

Attn. D. Enrique López
COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
28046 - MADRID

Madrid, a 2 de Agosto de 2002

RE: Folleto Continuado de Emisor

Muy Sres. míos:

Por la presente certifico que los documentos referentes al folleto continuado de Emisor Bankinter 2002 enviados por disquete a D. Enrique López, con fecha 1 de Agosto de 2002, son idénticos a los aprobados por esa Comisión.

Atentamente,

D. Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden
Consejero Delegado de BANKINTER, S.A.



FOLLETO CONTINUADO DE EMISOR

Modelo RFV

AGOSTO 2002

Bankinter S.A.

Este Folleto se encuentra registrado en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

CAPITULO I

1.PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES.

1.1.Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto.

D. Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden, mayor de edad, español, vecino de Madrid, con Tarjeta de Residencia número X-0177414-S, en nombre y representación de BANKINTER, S.A. (En adelante, indistintamente, BANKINTER, o "la Sociedad Emisora"), asume la responsabilidad del Folleto de BANKINTER.

D. Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden actúa en calidad de Consejero Delegado de BANKINTER, S.A., en virtud de las facultades conferidas por el Consejo de Administración.

D. Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden confirma la veracidad del contenido del Folleto y que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

1.2.Organismos Supervisores.

1.2.1.Mención de la inscripción del Folleto en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este Folleto está inscrito en los Registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Tiene naturaleza de Folleto Continuo de Emisor (RFV). El presente Folleto ha sido redactado de conformidad con lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores (modificada por la Ley 37/1998 de 16 de Noviembre), el Real Decreto 291/1992, de 27 de Marzo, sobre emisión y oferta pública de venta de valores, el R.D. 2590/1998, de 7 de Diciembre sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores, y la Orden Ministerial de 12 de Julio de 1993, Orden Ministerial 23 de Abril de 1998 y la Circular 2/1999 de 22 de Abril de la Comisión del Mercado de Valores.

"El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción de los valores, emitidos o que se emitan en un futuro, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad o calidad de los valores emitidos o que se emitan en un futuro por Bankinter".

1.2.2.Nombre, domicilio y cualificación de los auditores que han verificado las cuentas anuales de la Sociedad Emisora durante los tres últimos ejercicios.

BANKINTER cuenta con los informes de auditoría de sus estados contables, emitidos, una vez examinados y verificados por la firma de auditoría externa Price Waterhouse Coopers Auditores S.A., con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana nº 43, inscrita en el R.O.A.C. con el número S0.242, para los ejercicios cerrados en 1999, 2000 y 2001. De la misma manera, el Grupo Consolidado Bankinter cuenta con los informes de auditoría de sus estados contables, emitidos y verificados por Price Waterhouse Coopers Auditores S.A., para los ejercicios cerrados en 1999, 2000 y 2001.

Se incluye como anexo copia del Informe de Auditoría tanto individual del Banco como del Grupo Bankinter del año 2001.

Los informes de auditoría individuales y consolidados de los tres últimos años han resultado favorables no registrándose ninguna salvedad.

CAPITULO III

3. LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL.

3.1 Identificación y objeto social.

3.1.1 Denominación y domicilio social

Denominación social: BANKINTER S.A.

Código de Identificación Fiscal: A-28157360

Domicilio social: Paseo de la Castellana nº 29- 28046 Madrid.

3.1.2 Objeto social.

Se describe en el artículo 3 de los Estatutos, que determina lo siguiente:

“Artículo 3. - *Constituye el objeto de la Sociedad:*

-La realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios de las actividades de una entidad de crédito y del negocio bancario y financiero, en general o que con él se relacionen directa o indirectamente o sean complementarios del mismo, siempre que su realización por una entidad de crédito esté permitida o no prohibida por la legislación vigente.

-La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, en cualesquiera de las formas admisibles en Derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participaciones en cualquier sociedad, entidad o empresa, dentro de los límites de la legislación vigente.”

La actividad principal de BANKINTER se encuadra dentro del sector Banca Comercial y Mixta (65.121) de la Calificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.).

3.2. Informaciones legales.

3.2.1. Datos de constitución e inscripción.

BANKINTER S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de Junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S.A. La nueva denominación social figura en la escritura pública de refundición de los Estatutos Sociales formalizada el 26 de Octubre de 1992 ante el Notario de Madrid, don Agustín Sánchez Jara, con el número 3425/92 de su protocolo.

Está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.857, general 1.258 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 220, hoja número 9.643, inscripción 1ª, con fecha 8 de Julio de 1965.

Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 30, y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de Código 0128.

BANKINTER S.A. dio comienzo a sus actividades en el momento de su constitución y, según el artículo 4º de los Estatutos Sociales, su duración será por tiempo indefinido.

Los Estatutos Sociales están a disposición del público y pueden ser consultados en el domicilio social de BANKINTER S.A. sito en la ciudad de Madrid, Paseo de la Castellana nº 29.

3.2.2. Forma jurídica y legislación especial.

BANKINTER tiene la forma jurídica de Sociedad Anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

3.3. Informaciones sobre el capital.

3.3.1. Importe nominal.

A la fecha de presentación de este folleto, el capital social de BANKINTER S.A. es de 113.655.637,50 euros. El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

3.3.2. No resulta de aplicación el correlativo de la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993 al estar el capital íntegramente desembolsado.

3.3.3. Clases y series de acciones.

A la fecha de redacción del presente Folleto, el número de acciones que representa el capital social es de 75.770.425 acciones nominativas de 1,50 euros de valor nominal cada una de ellas, todas de las misma clase y serie, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones incorporan los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, siendo el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores S.A., con domicilio en Madrid, Calle Orense nº 34, la entidad encargada de la llevanza del registro contable.

3.3.4. Evolución del capital social en los últimos tres años

La evolución del capital social de Bankinter, S.A. en los tres últimos ejercicios ha venido determinado exclusivamente por la conversión de obligaciones convertibles en acciones, relativas a varias emisiones de obligaciones convertibles en acciones, tal y como se describe a continuación.

A efectos de carácter simplificador, se describen los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas por los que se aprueba emitir las mencionadas obligaciones convertibles en acciones, por medio de las cuales, Bankinter ha procedido a aumentar capital. (La relación de acuerdos se toma del más antiguo al más moderno).

1. “Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter 1998”:

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de noviembre de 1998 de BANKINTER S.A. acordó emitir a la par OBLIGACIONES CONVERTIBLES por un importe de 100.970.047,97 euros, autorizando al Consejo de Administración para aprobar, con ocasión de cada una de las fechas de conversión obligatoria o voluntaria, los aumentos de capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión, según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara el día 19 de noviembre de 1998 con el número 7.731 de su Protocolo.

El Consejo de Administración hizo uso de esa autorización:

- a) en su reunión del 19 de enero de 2000, acordándose aumentar el capital social en 204.636 euros según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara el día 19 de enero de 2000 con el número 275 de su Protocolo.
- b) en su reunión de 17 de enero de 2001, acordándose aumentar el capital en 961.102,5 euros según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid Don Agustín Sánchez Jara el día 17 de enero de 2001 con el número 330 de su Protocolo.
- c) en su reunión de 15 de enero de 2002, acordándose aumentar el capital en 513.730,50 euros, según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid Don Agustín Sánchez Jara el día 15 de enero de 2002 con el número 229 de su Protocolo.

2. “II Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 2000”:

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 23 de junio de 1999 en segunda convocatoria adoptó el acuerdo de autorizar al Consejo de Administración para emitir obligaciones convertibles.

El Consejo de Administración hizo uso de la citada autorización en su reunión celebrada el día 26 de enero de 2000, acordando emitir la “II Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 2000” por un importe máximo de 132.222.657,93 euros dividido en 2.924.633 obligaciones con un valor efectivo unitario de 45,21 euros, según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid Don Agustín Sánchez Jara el día 11 de febrero de 2000 con el número 810 de su Protocolo.

En virtud de las facultades delegadas por el Consejo de Administración, el Consejero Delegado de Bankinter S.A. acordó con fecha 6 de marzo de 2000 proceder al cierre y reducción del importe de la mencionada emisión que quedó definitivamente establecido en 131.712.237,03 euros correspondientes a un total de 2.913.343 obligaciones convertibles, según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid Don Agustín Sánchez Jara el día 6 de marzo de 2000 con el número 1.431 de su Protocolo.

Dentro de las condiciones de la emisión, recogidas en escritura pública, se establecía la posibilidad por el Consejo de Administración de ejercer un derecho de rescate si se daban determinadas circunstancias. Como quiera que se produjeron las circunstancias previstas para su ejercicio, el Consejo de Administración de Bankinter, en su reunión de 17 de enero 2001, acordó ejercitar la facultad de rescate y amortización de la mencionada emisión. En virtud de dicho acuerdo la emisión quedó totalmente cancelada por importe de 131.712,237,03 euros (divididos en 2.913.343 obligaciones) que coincide con el importe de la emisión suscrita.

3. “III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 2001”

En la misma reunión el Consejo de Administración de Bankinter S.A. acordó emitir la “III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2.001” con la exclusiva finalidad de sustituir la emisión rescatada, coincidiendo el número de obligaciones emitidas con las rescatadas y por un importe de 113.183.375,55 euros, según consta en la escritura de 15 de febrero de 2001 otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara con número 1.050 de su Protocolo. El mencionado acuerdo fue ratificado por la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2001.

Como consecuencia de la primera conversión de obligaciones convertibles de esta III Emisión se procedió con fecha 18 de abril de 2001 a realizar una nueva ampliación de capital por un importe de 238.966,5 euros correspondientes a 159.311 obligaciones convertidas al ratio de una acción por cada obligación, según consta en la escritura de 20 de abril de 2001 otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara con número 2.615 de su Protocolo.

4. “IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de BANKINTER, 2002”

El Consejo de Administración, en su sesión celebrada el día 14 de noviembre de 2001, acordó proceder al rescate y amortización total de la “III Emisión de Obligaciones Convertibles” acordando, en la misma reunión, emitir la “IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de BANKINTER, 2002” por un importe de hasta 88.321.806,24 euros, según consta en la escritura de 19 de diciembre de 2001 otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara con número 7.841 de su Protocolo.

Como consecuencia de la primera conversión de obligaciones convertibles de la IV Emisión, el Consejo de Administración, en la reunión celebrada el 17 de abril de 2002, acordó aumentar el capital por un importe de 279.132 euros correspondientes a 186.088 obligaciones convertidas al ratio de una acción por cada obligación, según consta en la escritura de 23 de abril de 2002 otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara con número 2.518 de su Protocolo.

En el siguiente cuadro se detallan los aumentos de capital consecuencia de la conversión de obligaciones en acciones:

Fecha acuerdo Consejo de Administración	Acciones emitidas	Importe aumentado	Total capital aumentado
19 enero 2000	136.424	204.636	111.662.706
17 enero 2001	640.735	961.102,5	112.623.808,5
18 abril de 2001	159.311	238.966,5	112.862.775
15 enero de 2002	342.487	513.730,50	113.376.505,50
17 abril 2002	186.088	279.132	113.655.637,50

3.3.5.Obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".

Bankinter, tal y como se ha descrito en el apartado anterior, sólo ha emitido obligaciones convertibles. A continuación se relacionan las diferentes emisiones indicando su número, modalidades y fechas de conversión, respectivamente, e importe de capital resultante de ellas.

Los acuerdos por virtud de los cuales se emiten obligaciones convertibles se han hecho constar en el apartado anterior.

1. "I Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 1998 por importe de hasta 100.970.047,97 euros."

a) Fechas de conversión

a.1) Fechas de conversión obligatorias

1ª fecha de conversión: 2 de enero de 2001
 2ª fecha de conversión : 2 de enero de 2003
 3ª fecha de conversión: 2 de enero de 2005
 4ª fecha de conversión: 2 de enero de 2007
 5ª fecha de conversión: 2 de enero de 2009

a.2) Fechas de conversión voluntarias

1ª fecha de conversión: 2 de enero de 2000
 2ª fecha de conversión : 2 de enero de 2002
 3ª fecha de conversión: 2 de enero de 2004
 4ª fecha de conversión: 2 de enero de 2006
 5ª fecha de conversión: 2 de enero de 2008

b)Conversiones efectuadas:

b.1. Primera conversión

- Fecha de conversión: 02.01.2000
- Obligaciones amortizadas: 136.424
- Capital aumentado: 204.636 euros

b.2. Segunda conversión

- Fecha de conversión: 02.01.2001
- Obligaciones amortizadas: 659.300
- Capital aumentado: 961.102,5 euros

b.3. Tercera conversión

- Fecha de conversión: 02.01.2002
- Obligaciones amortizadas: 342.487
- Capital aumentado: 513.730,50 euros

2. “III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de BANKINTER 2001 por importe de hasta 113.183.375,55 euros.”

a)Fechas de conversión

Las fechas de conversión que se establecían en la mencionada emisión eran:

- 1ª fecha de conversión: 5 de abril de 2001
- 2ª fecha de conversión : 5 de abril de 2002
- 3ª fecha de conversión: 5 de abril de 2003
- 4ª fecha de conversión: 5 de abril de 2004
- 5ª fecha de conversión: 5 de abril de 2005
- 6ª fecha de conversión: 5 de abril de 2006
- 7ª fecha de conversión : 5 de abril de 2007
- 8ª fecha de conversión: 5 de abril de 2008
- 9ª fecha de conversión: 5 de abril de 2009
- 10ª fecha de conversión: 5 de abril de 2010

Bankinter, tal y como se describe en el apartado 3.3.4 del presente folleto, procedió en fecha 14 de noviembre de 2001, mediante acuerdo del Consejo de Administración a rescatar y amortizar totalmente esta emisión.

b) Antes de la fecha del rescate de la III Emisión descrita en el apartado anterior de este folleto tuvo lugar una primera conversión cuyos datos básicos son los siguientes:

- Fecha de conversión: 05.04.2001
- Obligaciones amortizadas: 159.311
- Capital aumentado: 238.966,50 euros

3. “IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de BANKINTER 2002” por importe de hasta 88.321.806,24 euros.

a) Fechas de conversión

- 1ª fecha de conversión: 5 de abril de 2002
- 2ª fecha de conversión : 5 de abril de 2003
- 3ª fecha de conversión: 5 de abril de 2004
- 4ª fecha de conversión: 5 de abril de 2005
- 5ª fecha de conversión: 5 de abril de 2006
- 6ª fecha de conversión: 5 de abril de 2007
- 7ª fecha de conversión : 5 de abril de 2008
- 8ª fecha de conversión: 5 de abril de 2009
- 9ª fecha de conversión: 5 de abril de 2010

b) A la fecha de presentación del presente folleto ha tenido lugar la primera conversión cuyos datos básicos son los siguientes:

Primera conversión

- Fecha de conversión: 05.04.2002
- Obligaciones amortizadas: 186.088
- Capital aumentado: 279.132 euros

Todas las acciones ya emitidas y las que resulten de la conversión de obligaciones en acciones por virtud de todas las emisiones arriba descritas, serán plenamente transmisibles y disfrutarán de iguales derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias en circulación. En consecuencia, tendrán pleno derecho a los dividendos y otros derechos económicos, cuya distribución se acuerde con posterioridad a la fecha de emisión de las acciones.

3.3.6.No resulta aplicable el correlativo de la Orden Ministerial de 12 de Julio de 1993.

3.3.7. Capital autorizado y ampliaciones de capital. Obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de noviembre de 1998 adoptó el acuerdo de “Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 1998” por un importe de 100.970.047,97 euros autorizando al Consejo de Administración para aprobar, con ocasión de cada una de las fechas de conversión obligatoria o voluntaria, los aumentos de capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión.

En virtud de la mencionada autorización, el Consejo de Administración ha procedido a aumentar el capital con ocasión de las tres primeras fechas de conversión previstas en el número 1 del apartado 3.3.5 del folleto, siendo el importe utilizado en cuanto a dicha delegación y por la mencionada Emisión de 1998, a la fecha de presentación del presente folleto de 1.679.469 euros.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio de 1999 acuerda delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de aumentar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida, sin previa consulta a la Junta General, hasta el límite de la mitad del capital social del Banco (el límite era de 55.729.035 euros), así como autorizar al Consejo de Administración para emitir, durante un plazo máximo de 5 años y hasta un importe máximo total de 350 millones de euros, obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de la Sociedad.

El Consejo de Administración hizo uso de esta última autorización en su reunión celebrada el día 26 de enero de 2000 en la que acordó emitir la “II Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2000” por un importe máximo de 132.222.657,93 euros.

La Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2000 adoptó los siguientes acuerdos:

ACUERDO SÉPTIMO

I. Delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de aumentar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida, sin previa consulta a la Junta General, hasta el límite de 55.831.353 euros, de valor nominal, cifra que representa la mitad del capital social del Banco. El aumento del capital social deberá realizarse dentro del plazo y en los términos autorizados por la Ley de Sociedades Anónimas, al término del cual quedará cancelada por caducidad en la parte en que no haya sido utilizada, facultándose al Consejo de Administración para la consecuyente modificación de Estatutos sociales, dentro de los requisitos legales.

II. Se autoriza al Consejo de Administración para acordar el aumento de capital a través de cualquiera de las modalidades y procedimientos legalmente admisibles, quedando facultado para fijar, en su caso, la cuantía de la prima de emisión de acciones y para prever la posibilidad de suscripción incompleta de la emisión, así como para acordar la emisión de acciones

privilegiadas, acciones preferentes, acciones sin voto, acciones rescatables o redimibles, "warrants" referenciados, condicionados o relacionados con las acciones del Banco, y, en general, cualquier modalidad de acciones legalmente admisible, adoptando, en su caso, las determinaciones previstas en el artículo 9 de los Estatutos Sociales, así como para aumentar el capital social al efecto de atender la entrega, adquisición, canje o conversión en acciones de valores, instrumentos, contratos y activos financieros en general".

ACUERDO OCTAVO

"I. Autorizar al Consejo de Administración, con el límite que se señala en el apartado II siguiente, para emitir, en una o varias veces, bonos, obligaciones, cédulas, participaciones, pagarés, notas, títulos de renta fija y valores en general, que reconozcan o creen una deuda de cualquier naturaleza, clase y modalidad, con tipo de interés fijo, variable o vinculado, denominados en pesetas, en euros, o en otras divisas, con el carácter de simples o con garantía de cualquier clase, incluida la hipotecaria, ordinarios o subordinados, con o sin derechos "warrant" o derechos de adquisición de acciones y, en general, en cualquiera de las modalidades legalmente admisibles, incluidas emisiones de "warrants" sobre acciones, nuevas o en circulación, de Bankinter o sobre otras acciones, índices, tipos de interés, tipos de cambio, valores o cualquier otro índice, precio o referencia de los mercados financieros o de materias primas, programas de deuda, pagarés, papel comercial y efectos mercantiles, instrumentos financieros, productos derivados, depósitos estructurados, contratos financieros a plazo o contratos atípicos y derechos mobiliarios y activos financieros en general, así como para otorgar, en su caso, la garantía del Banco a emisiones de bonos, obligaciones, pagarés, notas, valores y otras modalidades de deuda, así como a emisiones de acciones o participaciones preferentes, acciones sin voto y acciones rescatables o redimibles, acordadas por sociedades filiales, participadas mayoritariamente o controladas por el Banco en España o en el exterior.

II. El límite máximo global que, en concepto de saldo vivo emitido y en circulación, podrán alcanzar la cifra de endeudamiento vigente representada por el conjunto de las emisiones de bonos, obligaciones y demás modalidades de deuda del Banco, será de 6.500 millones de euros, o contravalor equivalente en pesetas o en cualquier otra divisa, con independencia de la fecha de cada una de las emisiones y de la autorización de la Junta General o, por delegación, del Consejo de Administración en virtud de la cual hayan sido acordadas. Este límite se mantendrá en vigor mientras no sea revisado por la Junta General de Accionistas. Siempre que el saldo vivo de las emisiones acordadas por el Consejo de Administración, tanto las anteriores como las posteriores a la fecha del presente Acuerdo, no exceda del referido límite, no existirá ninguna otra limitación respecto del número, importe y características de las nuevas emisiones de deuda que el Consejo de Administración acuerde y de las garantías que el Banco otorgue en virtud de la presente autorización...

X .De acuerdo con la propuesta e informe aprobados por el Consejo de Administración en su reunión del 15 de marzo de 2000 y con el informe preceptivo emitido por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., con fecha 16 de marzo de 2000, se autoriza al Consejo de Administración para emitir, durante el plazo máximo de cinco años computado desde la fecha de la presente Junta General, en una o varias veces y hasta un importe máximo total de 400 millones de euros o contravalor en divisa, obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de la Sociedad, con o sin derecho de suscripción preferente, subordinadas o no, fijando, dentro del ámbito de las bases y modalidades de la conversión y demás condiciones que seguidamente se indican, todos los extremos no señalados por la Junta y, entre otros, a título meramente enunciativo, los siguientes: La fecha o fechas de cada emisión, su importe, dentro

del límite máximo señalado, la denominación de los valores, obligaciones, bonos o cualquier otra denominación que proceda, su carácter de exclusivamente convertibles o mixtas (convertibles o canjeables, alternativamente), su valor nominal, forma de representación, tipo de interés, fechas de pago, plazo de suscripción, importe máximo por suscriptor, fecha o fechas de la conversión o canje, relación de cambio o canje dentro de los límites que se señalan, fechas de la amortización, rescate y reembolso anticipado, negociación o no de estos valores, así como, en su caso, de las nuevas acciones, en los mercados oficiales, la designación provisional del comisario titular y sustituto, y el Reglamento del Sindicato de Obligacionistas y en general, cualquier otro extremo que sea necesario o conveniente para llevar a cabo la emisión de estas obligaciones...”

En virtud de la autorización del Acuerdo Octavo, apartado X de la Junta General de 13 de abril de 2000, el Consejo, en su reunión de 17 de enero de 2001, acordó ejercitar la facultad de rescate de la “II Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2.001”, no habiéndose utilizado el importe autorizado.

En la misma reunión el Consejo de Administración, utilizando la misma delegación descrita, acordó emitir la “III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2.001” con la exclusiva finalidad de sustituir la emisión rescatada, coincidiendo el número de obligaciones emitidas con las rescatadas y por un importe de 113.183.375,55 euros. Asimismo, esta emisión fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2001 a la que nos referimos seguidamente.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2001 se adoptaron los siguientes acuerdos:

ACUERDO SEPTIMO

“I. Delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de aumentar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida, sin previa consulta a la Junta General, hasta el límite de 56.431.387,50 euros, cifra que representa la mitad del capital social del Banco, computando ya el aumento de capital adoptado por el Consejo de Administración con fecha de 18 de abril de 2001, para atender las conversiones de obligaciones en acciones correspondientes a la 1ª conversión de la “III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2.001”.

En virtud de la anterior delegación, el Consejo de Administración acordó ampliar capital por un importe de 238.966,5 euros, con fecha 18 de abril de 2001 y antes de acordar su rescate y amortización total.

ACUERDO OCTAVO

“I. Autorizar al Consejo de Administración, con el límite que se señala en el apartado siguiente, para emitir, en una o varias veces, bonos, obligaciones, cédulas, participaciones, pagarés, notas, títulos de renta fija y valores en general, que reconozcan o creen una deuda de cualquier naturaleza, clase y modalidad, con tipo de interés fijo, variable o vinculado, denominados en pesetas, en euros, o en otras divisas, con el carácter de simples o con garantía de cualquier clase, incluida la hipotecaria, ordinarios o subordinados, con o sin derechos "warrant" o derechos de adquisición de acciones y, en general, en cualquiera de las modalidades legalmente

admisibles, incluidas emisiones de "warrants" sobre acciones, nuevas o en circulación, de Bankinter o sobre otras acciones, índices, tipos de interés, tipos de cambio, valores o cualquier otro índice, precio o referencia de los mercados financieros o de materias primas, programas de deuda, pagarés, papel comercial y efectos mercantiles, instrumentos financieros, productos derivados, depósitos estructurados, contratos financieros a plazo o contratos atípicos y derechos mobiliarios y activos financieros en general, así como para otorgar, en su caso, la garantía del Banco a emisiones de bonos, obligaciones, pagarés, notas, valores y otras modalidades de deuda, así como a emisiones de acciones o participaciones preferentes, acciones sin voto y acciones rescatables o redimibles, acordadas por sociedades filiales, participadas mayoritariamente o controladas por el Banco en España o en el exterior.

II. El límite máximo global que, en concepto de saldo vivo emitido en circulación, podrá alcanzar la cifra de endeudamiento vigente representada por el conjunto de las emisiones de bonos, obligaciones y demás modalidades de deuda del Banco, será de 6.500 millones de euros o contravalor equivalente en divisas, con independencia de la fecha de cada una de las emisiones y de la autorización de la Junta General o, por delegación, del Consejo de Administración. Este límite se mantendrá en vigor mientras no sea revisado por la Junta General de Accionistas”.

El Acuerdo Octavo de la Junta General de Accionistas de 2001 autorizó al Consejo de Administración para emitir, durante el plazo máximo de 5 años, computado desde la fecha de la Junta General de Accionistas, en una o varias veces y hasta un importe total de quinientos millones de euros o contravalor en divisas, obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de la sociedad con o sin derecho de suscripción preferente.

El Consejo de Administración, en su reunión celebrada el día 14 de noviembre de 2001, de conformidad con la autorización mencionada en el apartado anterior, acordó emitir la “IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados, 2002” por un importe de 88.321.806,24 euros.

El Consejo de Administración ha procedido a aumentar el capital con ocasión de la primera conversión prevista en el subapartado 3º del apartado 3.3.5 del folleto, siendo el importe utilizado a la fecha de presentación del mismo de 279.132 euros.

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2002 adoptó los siguientes acuerdos:

ACUERDO SEXTO

“I. Autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social, de acuerdo con el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la emisión de acciones de cualquier modalidad, con exclusión del derecho de suscripción preferente.

II. Delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de aumentar el capital social, en una o varias veces, en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración

decida, sin previa consulta a la Junta General, hasta el límite de 56.688.252,75, cifra que representa la mitad del capital social del Banco. El aumento del capital social deberá realizarse dentro del plazo y en los términos autorizados por la Ley de Sociedades Anónimas, al término del cual quedará cancelada por caducidad en la parte en que no haya sido utilizada.

Se autoriza al Consejo de Administración para acordar el aumento de capital a través de cualquiera de las modalidades y procedimientos legalmente admisibles, quedando facultado para fijar, en su caso, la cuantía de la prima de emisión de acciones y para prever la posibilidad de suscripción incompleta de la emisión, para acordar la emisión de acciones privilegiadas, acciones preferentes, acciones sin voto, acciones rescatables o redimibles, y, en general, cualquier modalidad de acciones legalmente admisible, adoptando, en su caso, las determinaciones previstas en el artículo 9 de los Estatutos Sociales, así como para emitir otros valores, instrumentos y activos financieros, de cualquier clase y naturaleza, referenciados, condicionados o relacionados con las acciones del Banco.

ACUERDO SÉPTIMO

“1.1. Autorización al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones y valores de renta fija en general, de cualquier naturaleza y modalidad, incluidas obligaciones convertibles o canjeables en acciones, con delegación para la exclusión del derecho de suscripción preferente; determinación de las bases y modalidades de la conversión y aumento del capital social en la cuantía necesaria.

Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, bonos, obligaciones, cédulas, participaciones, pagarés, notas, valores y títulos de renta fija, en general, que reconozcan o creen una deuda de cualquier naturaleza y modalidad, con tipo de interés fijo, variable o vinculado, denominados en euros, o en otras divisas, con el carácter de simples o con garantía de cualquier clase, incluida la hipotecaria, ordinarios o subordinados, con o sin derechos "warrant" o derechos de adquisición de acciones y, en general, en cualquiera de las modalidades legalmente admisibles. Se incluyen en esta autorización los programas de deuda, pagarés, papel comercial, participaciones, bonos y cédulas hipotecarias, transmisión de créditos y activos en general, contratos financieros a plazo, productos derivados, depósitos estructurados, instrumentos y activos financieros, titulizaciones de activos y derechos "warrant" sobre acciones, de cualquier naturaleza, referenciados, en su caso, a las acciones del Banco, que puedan dar lugar a la entrega, adquisición, canje o conversión de tales acciones, incluidas opciones sobre acciones de cualquier clase y modalidad en favor de empleados del Grupo Bankinter, así como los referenciados a otras acciones, valores de renta fija, tipos de interés, tipos de cambio o cualquier otro índice, precio o referencia de los mercados financieros o de materias primas.

1.2. El límite máximo global que, en concepto de saldo vivo emitido en circulación, podrá alcanzar la cifra de endeudamiento vigente representada por el conjunto de las emisiones de bonos, obligaciones y demás modalidades de deuda del Banco, será de 6.500 millones de euros, o contravalor equivalente en otra divisa, con independencia de la fecha de cada una de las emisiones y de la autorización de la Junta General o, por delegación, del Consejo de Administración. Este límite se mantendrá en vigor mientras no sea revisado por la Junta General de Accionistas.

1.3. Autorizar al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones convertibles o canjeables en acciones, con delegación para la exclusión del derecho de suscripción preferente,

determinación de las bases y modalidades de la conversión y aumento del capital social en la cuantía necesaria.

El importe nominal no será superior a 500 millones de euros o contravalor equivalente en otra divisa”.

3.3.8. Condiciones a las que los Estatutos someten las modificaciones del capital.

El artículo 20 de los Estatutos Sociales establece lo siguiente:

“Artículo 20. - Para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda tomar válidamente acuerdos sobre emisión de obligaciones, aumento o disminución del capital y, en general, sobre cualquier modificación de los Estatutos Sociales que no sea una de las mencionadas en el párrafo siguiente de este artículo, será necesaria en primera convocatoria la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean al menos el 50% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital.”

No obstante, para que puedan tomarse acuerdos válidos sobre la absorción de la Sociedad por otras Sociedades, sobre la disolución de la Sociedad, así como sobre cualquier modificación del presente artículo, y de los artículos 16, 25 y 27 de los Estatutos Sociales, habrá de concurrir a la Junta, en primera convocatoria, el 70% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria bastará la concurrencia del 60% de dicho capital.

En todos aquellos casos en que concurren accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, o siempre que se trate de aprobar cualesquiera de los asuntos referidos en el párrafo segundo anterior, será necesario para la adopción de los acuerdos el voto favorable del 70% del capital con derecho a voto presente o representado en la Junta. En todos los demás supuestos se aplicará lo dispuesto en el artículo 93 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Si figurando en el Orden del Día de la Junta asuntos que exijan un quórum de constitución reforzado, no se alcanzase el mismo, y sí por el contrario, un quórum suficiente para tratar válidamente de los restantes asuntos en él contenidos, se entenderá válidamente constituida la Junta para tratar de estos últimos.”

3.4. Autocartera.

Al cierre del ejercicio 2001, el Grupo poseía 1.408.135 acciones en autocartera de 1,5 euros de valor nominal cada una lo que suponía un 1,87% del capital social (1.487.178 a 31 de diciembre de 2000 y 1.474.952 al 31 de diciembre de 1999).

Durante 2001, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 1.631.750 acciones y de venta de 1.710.793 acciones, lo que representa, respectivamente, el 2,17% y el 2,27% del capital a 31 de diciembre de 2001.

Movimiento de la autocartera (número de acciones)

	Bankinter Inversiones	Hispanamarket	Intermobiaria	Bankinter	Total
Saldo a 31.12.1998	-	-	1.003.700	-	1.003.700
Altas	-	78.693	1.643.735	1.521.953	3.244.381
Bajas	-	78.693	1.172.483	1.521.953	2.773.129
Saldo a 31.12.1999	-	-	1.474.952	-	1.474.952
Altas	185.017	101.000	-	1.252.873	1.538.890
Bajas	185.017	101.000	535.815	704.832	1.526.664
Saldo a 31.12.2000	-	-	939.137	548.041	1.487.178
Altas	-	-	-	1.631.750	1.631.750
Bajas	-	-	578.876	1.131.917	1.710.793
Saldo a 31.12.2001	-	-	360.261	1.047.874	1.408.135

- (1) En el movimiento de baja se incluye las acciones en autocartera amortizadas por el Banco.

El desglose de la autocartera al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Nº Acciones	Valor nominal	Precio medio de adquisición (euros)	Reserva acciones Propias	% s/capital
Intermobiaria, S.A.	360.261	540	33,31	3.868	0,48
Bankinter, S.A.	1.047.874	1.572	31,61	11.250	1,39
Total	1.408.135	2.112	32,04	15.118	1,87

En el cuadro que se expone a continuación, en el que se indica el porcentaje de acciones propias que tenía el Grupo en cartera al último día de cada mes, se reflejan las variaciones producidas en la autocartera:

%	2001
Enero	1,97
Febrero	1,96
Marzo	1,96
Abril	1,96
Mayo	1,95
Junio	1,95
Julio	1,95
Agosto	1,95
Septiembre	1,96
Octubre	1,96
Noviembre	1,96
Diciembre	1,87

El desglose a 30 de junio de 2.002 es el siguiente:

Movimientos Año 2002

	Saldo Inicial			Movimientos				Saldo Final				Dividendo Cob.		Autocartera	
	Num Acc.	C.Medio	Efectivo	Compras	C.Medio	Ventas	P Med	Num Acc.	C.Medio	Efectivo	Plusvalía Realizada	Tácita	Mes	Acdo	%
Intermobiliaria	360.261	33,31	11.998.924,92			18.578	35,48	341.683	33,31	11.380.162,33	40.386,71	640.245,61	77.562,04	161.288,85	0,45
Bankinter	1.047.874	31,61	33.120.812,27	4.169	31,20	15.268	34,78	1.036.775	31,61	32.768.450,10	48.405,14	3.705.294,40		0	1,37
TOTAL	1.408.135	32,04	45.119.737,19	4.169	31,20	33.846	70,26	1.378.458	32,03	44.148.612,43	88.791,85	4.345.540,01	77.562,04	161.288,85	1,82

La Junta General celebrada el día 13 de abril de 2000 adoptó el siguiente acuerdo:

“I. Autorizar, desde la fecha del presente Acuerdo, la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias, a través del Banco o de cualquiera de las Sociedades dominadas por el Banco, de conformidad con lo previsto en los artículos 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, quedando renovadas en tal sentido las autorizaciones concedidas con anterioridad por la Junta General de Accionistas.

Las adquisiciones derivativas de acciones podrán efectuarse bajo cualquier título jurídico y modalidad legalmente válida y el número máximo de acciones a adquirir en cada momento será aquel cuyo valor nominal corresponda al 5% del capital social del Banco o cifra superior que legalmente resulte admisible, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los precios de adquisición serán para las operaciones de compraventa que se realicen en un mercado secundario oficial, los que correspondan a la cotización bursátil de las acciones el día en que se formalice la operación. En el caso de adquisición de acciones propias como consecuencia del cumplimiento de obligaciones establecidas en contratos de opción, compraventas a plazo o similares, previamente formalizados por el Banco, el precio aplicable será el pactado en el contrato correspondiente.

En virtud de la presente autorización, el Consejo de Administración podrá adquirir, mediante acuerdo directo o por acuerdo del Presidente del Consejo de Administración, del Consejero Delegado, o de las personas en quienes haya delegado el Consejo esta facultad, acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o amortizarlas, así como para la ejecución, liquidación o amortización de instrumentos financieros, depósitos, contratos o valores en general, referenciados, condicionados o relacionados con las acciones del Banco, dentro de los límites legales y con cumplimiento de las condiciones previstas en este Acuerdo, incluida la delegación para modificar la cifra del capital social y el artículo 5 de los Estatutos Sociales.

La gestión de la autocartera del Banco se atenderá al marco de las instrucciones emanadas, en su caso, del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Se incluyen dentro de la presente autorización las operaciones de adquisición que tengan por objeto acciones y obligaciones convertibles o canjeables (a través, en este caso, de sociedades del Grupo) que sean o hayan de ser entregadas directamente a administradores, directivos o empleados de la Sociedad o sean consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos sean titulares, de conformidad con el artículo 75.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

La presente autorización tiene una validez de dieciocho meses y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos, sin necesidad de ser reiterada para cada una de las adquisiciones, así como las dotaciones o afectaciones de reservas que se efectúen de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas. Igualmente cubre las aplicaciones de autocartera, así como la aceptación en garantía de acciones propias y la dotación o afectación de reservas que en este caso y en el supuesto de asistencia financiera para la adquisición de acciones propias establece la Ley. Las reservas serán, en su caso, dotadas al cierre del ejercicio en curso y podrán serlo mediante afectación de la parte de reservas voluntarias equivalente al importe de las acciones propias en el pasivo del balance del Banco o en el de la sociedad dominada que corresponda.

II. Renovar, como consecuencia de lo expuesto, las autorizaciones contenidas en los Acuerdos de la Junta General de 27 de junio de 1996, 26 de junio de 1997, 25 de junio de 1998, 11 de noviembre de 1998 y 23 de junio de 1999 y, en consecuencia, autorizar la reducción del capital social, con el fin de amortizar las acciones propias del Banco que éste pueda mantener en su Balance o en el de sus Sociedades dominadas, con cargo a beneficios o reservas libres y por el

importe que en cada momento resulte necesario o conveniente, hasta el máximo de las acciones propias que estén en autocartera, delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 30 de los Estatutos Sociales, la ejecución de la reducción de capital, que podrá realizarla en una o varias veces y dentro del plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la presente Junta General. Se faculta al Consejo de Administración para realizar cuantos trámites, gestiones y autorizaciones sean precisas o exigidas por la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones que sean de aplicación y, en especial, se le delega para que, dentro del plazo y los límites señalados para dicha ejecución, fije la fecha o fechas de la concreta reducción o reducciones del capital, su oportunidad y conveniencia, teniendo en cuenta las condiciones del mercado, la cotización de las acciones, la situación económico financiera del Banco, su tesorería, reservas y evolución y cualquier otro aspecto que influya en tal decisión; para determinar la fecha de la amortización, fijar la reducción del capital en el importe de las acciones amortizadas, adaptar el artículo de los Estatutos Sociales relativo a la cifra de capital social, determinar el destino del importe de la reducción, cumpliendo los requisitos legales exigidos, solicitar la exclusión de cotización de los valores amortizados y, en general, realizar e intervenir en cuantos actos, trámites, autorizaciones y documentos sean precisos a tales efectos. La eventual modificación o modificaciones del artículo 5 de los Estatutos Sociales quedará sujeta a la autorización administrativa preceptiva, en su caso, sin perjuicio de la eficacia inmediata del acuerdo o acuerdos de amortización de acciones que, por delegación de la Junta General, el Consejo de Administración adopte en virtud del presente Acuerdo.”

La Junta General celebrada el día 18 de abril de 2001 en su acuerdo noveno estableció:

“ 1. Autorizar, desde la fecha del presente Acuerdo, la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias, a través del Banco o de cualquiera de las Sociedades dominadas por el Banco, de conformidad con los artículos 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas.

Las adquisiciones podrán efectuarse bajo cualquier título jurídico y el número máximo de acciones a adquirir en cada momento será aquel cuyo valor nominal corresponda al 5% del capital social del Banco o cifra superior que resultare legalmente admisible, sin perjuicio del artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los precios de adquisición serán para las operaciones de compraventa que se realicen en un mercado secundario oficial, los que correspondan a la cotización bursátil de las acciones el día en que se formalice la operación. En el caso de adquisición de acciones propias como consecuencia del cumplimiento de obligaciones establecidas en contratos de opción, compraventas a plazo similares, previamente formalizados por el Banco, el precio aplicable será el pactado en el contrato correspondiente.

Se incluyen dentro de la presente autorización las operaciones de adquisición que tengan por objeto acciones y obligaciones convertibles o canjeables que sean o hayan de ser entregadas directamente a administradores, directivos o empleados de la sociedad o sean consecuencia del ejercicio de derechos de opción del que aquellos sean titulares, de acuerdo con el artículo 75.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

La presente autorización tiene una validez de dieciocho meses y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos.

II. Renovar, como consecuencia de lo expuesto, las autorizaciones contenidas en los Acuerdos de las Juntas Generales Ordinarias de 1996, 1997, 1998, extraordinaria de noviembre de 1998, junio de 1999 y abril de 2000, en favor del Consejo de Administración para la reducción del capital social con el fin de amortizar acciones propias, en el plazo de 18 meses.

.....”

La Junta General celebrada el día 20 de marzo de 2002 en su acuerdo octavo estableció:

“La autorización al Consejo para la adquisición directa o indirecta, de acciones propias con los requisitos legales, y para la enajenación y amortización de las mismas, el aumento o reducción del capital con cargo a reservas, la distribución a accionistas de la prima de emisión de acciones y la aprobación de un texto refundido de los Estatutos Sociales.

Este punto incluye los siguientes acuerdos separados:

Primero. Autorizar la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias, a través del Banco o de cualquiera de las Sociedades dominadas por el Banco, de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas.

Las adquisiciones podrán efectuarse bajo cualquier título jurídico y el número máximo de acciones a emitir en cada momento será aquel cuyo valor nominal corresponda al 5% del capital social del Banco o cifra superior que resultare legalmente admisible, sin perjuicio de los supuestos previstos en el artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los precios de adquisición serán para las operaciones de compraventa que se realicen en un mercado secundario oficial, los que correspondan a la cotización bursátil de las acciones el día en que se formalice la operación. En el caso de adquisición de acciones propias como consecuencia del cumplimiento de obligaciones establecidas en contratos de opción, compraventas a plazo o similares, previamente formalizados por el Banco, incluidos los que tengan por objeto acciones y obligaciones convertibles o canjeables que sean o hayan de ser entregadas directamente a administradores, directivos o empleados de la Sociedad o sean consecuencia del ejercicio de derechos de opción del que aquellos sean titulares, el precio aplicable será el pactado en el Acuerdo o contrato correspondiente.

La presente autorización tiene una validez de dieciocho meses y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos”.

3.5. Beneficios y dividendos por acción de los tres últimos ejercicios del grupo.

Los datos más significativos de los beneficios y dividendos por acción de los tres últimos ejercicios se resumen en el cuadro siguiente:

	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
BPA, Beneficio neto por acción	1,33	1,20	1,72	10,83	-30,23
DPA, Dividendo por acción	0,87	0,87	0,87	0,00	0,00
PER, Precio/Beneficio neto (nº veces)	24,79	30,23	29,17	-18,00	3,63
Precio de cotización PER	32,86	36,40	50,15	-9,73	-27,42
Fecha de cotización	28/12/01	29/12/00	30/12/99		
Precio/Valor contable (nº veces)	3,06	3,61	5,08	-15,24	-28,94
Nº total de acciones	75.241.850	74.441.804	74.305.380	1,07	0,18
Nº de acciones medio ajustado por ampliaciones de capital	75.163.996	74.434.702	74.305.380?	1,02	0,18
Resultado atribuido al Grupo	98.365	88.962	127.741	10,57	-30,36
PAY-OUT	65,53	72,29	50,55	-9,35	43,01

? En 1999 no hubo movimientos en el número de acciones.

3.6.Sociedades consolidables

BANKINTER S.A. es la entidad dominante de un grupo de sociedades y representa el 99,56% del activo total del Grupo a 31 de diciembre del 2001. Los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2001 eran de 1.236,13 millones de euros y exceden de los mínimos exigidos por el R.D. 1.343/1.992 de 6 de Noviembre y la Orden Ministerial de 30 de noviembre, que desarrollan la Ley 13/1.992, tal y como se concreta dicha exigencia en la Circular 5/1993 del Banco de España.

El detalle de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional, y sociedades integradas por puesta en equivalencia con el porcentaje de participación, capital, reservas, resultados del ejercicio y valor contable a 31 de diciembre, es el siguiente

Participaciones directas en sociedades filiales:

SOCIEDAD	Domicilio	Participación (%)			31 de diciembre de 2001			Dividendos	Valor de Adquisición	F.F.V.	Valor neto Contable
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Result.				
<i>Datos en miles de €</i>											
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	305	625	295	60		60
Bankinter Gestión Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	30	669	1.353	60		60
Bankinter International B.V.	Strawinskyalaan, 1725. Amsterdam	100,00	0,00	100,00	75	559	322		63		63
Bankinter Inversiones, S.I.M.,S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100,00	3.005	4.438	-376		2.992		2.992
Cibesa,S.A.	Valentin Sanz,16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100,00	2.765	111	214	51	2.765		2.765
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100,00	4.345	5.755	36.526	45.442	4.509		4.509
Hispanmarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	27.144	-1.570	-628		26.962	2.017	24.945
Intergestora, S.C.R., S.A., S.C.R.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	379	-528	121	18.030	150	17.880
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	6.010	10.454	821	1.672	15.332		15.332
Bankinter International Cayman , Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	57	43	413		1		1
Bankinter Cayman Issuances, Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	57	-	-		1		1
Bankinter Finance Limited	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	269.644	387	161		1		1
Ginstow Finance , Ltd.	Custom House Quay, 90070 Dublin (Irlanda)	100,00	-	100,00	14.208	170	1.395		14.344		14.344
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	-1.243	-5.769		18.030	7.012	11.018
E-Bankinter Certifica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	-	1		60		60
E-Pagado, S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	60	-	-1		60	1	14
E-Bankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	1.202	-	7		1.202		1.202
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7 Tres Cantos	50,00	-	50,00	37.512	-7.862	1.389		36.061	20.541	15.520
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100,00	11.122	31.788	9.578		4.865		4.865

Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13 Madrid	99,99	0,01	100,00	7.212	-1.074	-542		7.176	1.580	5.596
Subtotal: Participaciones en empresas del grupo (balance individual)					420.658	42.670	44.277	48.935	152.573	31.301	121.227
Detalle de las sociedades participadas											
Grupo Industrial Catensa, S.A.	Ausias March,16 Barcelona	29,51	3,24	32,75	676	14.148	-636		196		196
Filtros Mann, S.A.	Santa Fés,n Zaragoza	10,37	-	10,37	6.755	20.097	5.804	597	740		740
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil,7 Madrid	14,3	-	14,3	4.508	354	893	66	502		502
Corpfin Capital Fund B.V.	P.O. Box 1.469 - 1.000 B.L. Amsterdam	7,8	-	7,8	5.621	3.915	-525		825		825
Europea Titulización, S.A.	Conde de Aranda, 8. Madrid	1,53	-	1,53	1.803	1.061	927		60	16	44
Meff Aiaf Senaf Holding de Mercados Financieros S.A.	Via Layetana, 58. Barcelona	1,05	-	1,05	3.005	2.897	1.192	30	368		368
Catterton Partners IV LP	7 Greenwich Office Park, Suite 2000- 599 West Putnam Avenue. Greenwich CT 06830. USA	0,63	-	0,63					1.531	291	1.240
Subtotal: Participaciones en empresas asociadas (balance individual)					22.368	42.473	7.655	693	4.222	307	3.914
Sogecable S.A.	Gran Vía, 32. Madrid	-	4,24	4,24	194.048	156.852	3.570		27.296		27.296
ENCE, S.A.	Avda. de Burgos, 8-B Edificio Génesis Madrid	-	6,50	6,50	114.613	177.479	29.149		33.939		33.939

Para el conjunto de estas sociedades se ha dotado un fondo de fluctuación de valores a 31 de diciembre 2.001 de 31.608 miles de euros (25.484 y 22.263 miles de euros en 2000 y 1999 respectivamente)

Durante el ejercicio 2001 se han incorporado al Grupo:

- a) Por integración global, la constitución de la sociedad E-Bankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.,
- b) Por puesta en equivalencia, la sociedad ENCE, S.A.
- c) A través de la participación en Línea Directa Aseguradora, S.A., la sociedad Asistencia y Peritaciones, S.L. debido a su adquisición.

Las sociedades Bankinter Inmobiliaria, S.A. y E-Bankinter Factory, S.A. han cambiado su denominación social por E-Bankinter Certifica, S.A. y E-Pagado, S.A. respectivamente.

En el ejercicio 2001 se ha procedido a liquidar la sociedad BK International, S.A.

En el ejercicio 2000 se incorporaron al Grupo consolidado por integración global las sociedades Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A., E-Bankinter, S.A. (liquidada en el ejercicio 2001), Bankinter Inmobiliaria, S.A y E-Bankinter Internet Factory, S.C.R. S.A. por constitución.

En el ejercicio 1999 se incorporó al Grupo consolidado por integración global la sociedad Ginstow Finance Ltd. debido a su adquisición.

Del conjunto de las sociedades integradas en la cartera de participaciones permanentes, cotizan en Bolsa únicamente las acciones de Bankinter Inversiones, S.I.M, Sogecable, S.A., y ENCE, S.A.

Durante el primer trimestre del año 2002 no se han producido variaciones en el Grupo Bankinter.

CAPITULO IV

4. ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA.

Todas las cifras que se incluyen en este capítulo lo son en miles de Euros, salvo que expresamente se indique lo contrario.

4.1. Principales actividades de la sociedad emisora.

4.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios de la sociedad emisora.

Procedemos a exponer las principales actividades que realiza el grupo BANKINTER S.A. a través de sus principales funciones y áreas de negocio.

A. Calidad

La constante preocupación de Bankinter por ofrecer servicios de alta calidad a sus clientes, que permitan establecer relaciones duraderas y de confianza con ellos, ha llevado al Banco a estudiar en profundidad y de forma continuada la satisfacción del cliente, tanto interno como externo, con el servicio que recibe.

a) Análisis del Mercado

La compañía de estudios de mercado Vox Pública realiza trimestralmente un estudio destinado a conocer el posicionamiento de Bankinter respecto a sus competidores del sector, en cuanto a la satisfacción de los clientes particulares de Banca con el servicio recibido.

Bankinter ha consolidado su posición frente al Mercado. En el año 2000 cerró el ejercicio 6,81 puntos por encima del Mercado y en 2001 se ha situado 9,33 puntos por encima. Los clientes perciben que Bankinter es diferente en cuanto a la calidad de los servicios que ofrece.

En este estudio se pregunta al cliente por catorce aspectos del servicio que son relevantes para él, como el trato y la atención recibidos, el conocimiento de sus necesidades, la profesionalidad, el asesoramiento, etcétera. Históricamente, Bankinter se situaba por encima del mercado en 12 de estos 14 aspectos. En diciembre el Banco se ha situado por encima del Mercado en todos ellos, destacando el Asesoramiento (11,95 puntos por encima), el Trato y Atención (10,6 puntos por encima) y la Actitud de los empleados ante incidencias (10,52 puntos por encima).

Donde el Banco obtiene una menor ventaja respecto al mercado en el mes de Diciembre es en las Instalaciones de las Oficinas (0,22 puntos por encima).

b) Satisfacción del Cliente Externo

Todos los meses el Banco contacta con sus clientes para conocer el grado de satisfacción que muestran con los distintos aspectos del servicio que reciben.

La satisfacción del cliente se mide en una escala de 0 a 100, llamada "ISN - Índice de Satisfacción Neta", cuya interpretación es la que sigue:

- > 85 --- Muy satisfechos o excelencia
- 75-85 --- Alto nivel de satisfacción
- 60-75 --- Debe mejorar
- < 60 --- Necesita acción

Los clientes han manifestado hacia los servicios de Bankinter un alto nivel de satisfacción de manera constante durante el año. El año termina ligeramente por encima del mismo mes del año anterior (un 78,92 de ISN frente a 78,79 en diciembre de 2000). No obstante, el reto del Banco es conseguir aún mejores valoraciones en el futuro.

Satisfacción por Segmentos de Clientes

	Bca.Privada	Bca.Corporativa	Pequeñas Empresas	Bca.Particulares
E	77.09	78.92	78.22	78.77
F	78	78.81	78.85	79.1
M	77.67	78.63	78.88	78.61
A	79.24	79.58	79.28	79.19
M	78.68	80.48	79.55	78.83
J	78.11	79.93	80.2	79.11
J	77.42	79.14	80.16	78.71
S	77.1	78.74	79.31	78.93
O	78.07	79.1	78.35	78.81
N	78,88.	79,97	78,57.	79,1
D	79,34	79,81	78,75.	78,96

Satisfacción por Redes de Distribución

	O.Internet	O.Telef.	R.Oficinas	R.Agencial	B.Virtual
E		76.71	78.11	81.86	80.86
F		76.66	78.47	81.55	81.24
M	78.2	78.17	78.19	80.5	80.71
A	78.16	80.22	78.93	81.26	80.5
M	78.07	80.88	78.89	80.15	80.57
J	77.82	79.8	79.02	80.9	80.55
J	77.3	78.92	78.57	80.44	80.72
S	77.9	77.24	78.46	80.28	80.88
O	77.67	78.06	78.27	79.7	81.87
N	No disponible				
D	No disponible				

Satisfacción por Canales de Relación

	Broker online	ebankinter.com	Bca.Interactiva	Bca.Telefónica
E	74.42	78.23	78.21	80.4
F	74.38	78.6	79.07	80.26
M	74.25	78.77	78.8	80.63
A	74.58	78.98	79.13	80.34
M	74.92	78.85	78.72	81
J	75.97	78.17	80.84	81.36
J	76.05	77.95	80.84	81.41
S	76.17	77.82	80.97	80.33
O	76.03	77.97	80.24	81.02
N	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible
D	No disponible	No disponible	No disponible	No disponible

Además de medir la satisfacción de los clientes, el Banco ha tenido en cuenta sus percepciones y puntos de vista en el ámbito de Internet, incorporándolos al proceso de desarrollo de nuevos productos y servicios en ebankinter.com. Durante el año 2001, se han realizado doce estudios con clientes y no clientes, destinados a comprobar cómo perciben los servicios que se están diseñando para ebankinter.com y la facilidad de uso de las distintas páginas web. Aproximadamente 120 clientes han colaborado en estos estudios, analizando servicios como el agregador, los subastadores de depósitos, las hipotecas y planes de pensiones, el renting, el broker, los seguros y las ehipotecas.

Esta metodología también se ha utilizado para optimizar el diseño de las webs internas del Banco y facilitar su uso (intranet para empleados, web de formación y web de innovación).

c) Satisfacción del cliente interno

No es posible ofrecer un servicio de alta calidad a los clientes externos, si no se cuida especialmente la calidad de servicio proporcionada internamente entre las distintas áreas del Banco. Semestralmente, el personal de la Red de Oficinas valora el servicio que recibe de los servicios centrales del Banco.

La percepción durante el año 2001 ha mejorado en 0,4 puntos, terminando el ejercicio con un ISN de 67,78.

La satisfacción del cliente interno siempre se sitúa en niveles significativamente inferiores a la del cliente externo. Esto refleja el espíritu crítico e inconformista que poseen las personas de Bankinter respecto a su propio rendimiento, lo que sin duda garantiza su permanente preocupación por superarse y por realizar cada vez mejor su trabajo. El cliente externo será el principal beneficiado de que esta actitud esté presente en las personas que componen Bankinter.

d) La atención al Cliente

La rápida incorporación de los clientes al uso de las nuevas tecnologías está completando su capacidad de elección en el modo de relacionarse con el Banco en cada momento, según sus necesidades y preferencias.

Esta velocidad de cambio, unida a la amplitud de vías de relación con el Banco, exige un permanente esfuerzo de integración y coordinación de recursos, a fin de ajustar el nivel de atención al cliente a sus requerimientos.

En este contexto, se ha creado a mediados de 2001 la División de Gestión de Relaciones con Clientes, cuyo objetivo estratégico es situar al cliente en el centro del negocio y gestionar el nivel de servicio que el Banco proporciona a sus clientes por medio de todos sus canales de relación.

e) Incidencias

Bankinter ha continuado trabajando en la mejora de la coordinación e interacción de los servicios de atención al cliente con todas las áreas del Banco, para prevenir y corregir los principales errores que se producen en la comercialización de productos y prestación de servicios.

El volumen de reclamaciones económicas de clientes tramitadas durante 2001 ha descendido significativamente, mientras que el volumen de transacciones ha seguido creciendo. Esto es consecuencia de los esfuerzos dedicados a la mejora de los productos, procesos y servicios.

En la medición de atención al cliente, el Banco ha comenzado a registrar -dada su creciente importancia- información sobre quejas de carácter no económico, las cuales representaron durante 2001 un 21,4% del total de las reclamaciones.

Evolución de incidencias económicas

Año 97	2,51
Año 98	1,75
Año 99	1,61
Año 00	1,63
Año 01	1,24

(*) Número de incidencias sobre 10.000 transacciones

Los plazos de resolución de las incidencias económicas imputables a Bankinter han mejorado sensiblemente durante el año 2001, en el que se ha alcanzado un porcentaje de resolución en 48 horas del 76%. No obstante, la reducción de estos plazos continúa siendo un objetivo prioritario para el próximo año, ya que el Banco es consciente de la importancia que conceden los clientes a la velocidad de resolución de sus problemas.

Plazos de resolución de las incidencias económicas		
	Imputables a otras entidades u Organismos (*)	Imputables a Bankinter
0 días	7%	56%
1 y 2 días	9%	20%
Más de 2 días	20%	21%
Más de 10 días	64%	3%

(*) Los plazos de resolución dependen de la velocidad y normativa de agentes externos al Banco

Durante 2001 el Defensor del Cliente -órgano externo al Banco que resuelve de forma neutral e independiente las reclamaciones planteadas por los clientes- atendió 377 reclamaciones, con las siguientes resoluciones:

	Año 2001	Año 2000
Tramitadas	377	445
Resueltas a favor del cliente	131	170
Resueltas a favor del Banco	222	240
Excluidas	24	35

El número de reclamaciones de clientes de Bankinter tramitadas por el Banco de España ha aumentado con respecto al año anterior. Las resoluciones fueron las siguientes:

Banco de España	Año 2001	1º. Año 2000
Reclamaciones resueltas	38	28
A favor del cliente	15	9
Allanamientos	8	5
A favor del Banco	15	14
Pendientes de resolución	14	9

B. Áreas de Negocio

En el año 2001 la cuota de mercado de las principales magnitudes de Bankinter (excepto la inversión crediticia) ha continuado creciendo, siguiendo la tendencia de los últimos cinco años. Este crecimiento se debe a la mejora de la eficiencia producida por los medios tecnológicos y al incremento de la contribución de los canales alternativos.

(%)	2001	2000	1999	1998	1997
Beneficios	2,48	1,97	3,47	3,60	3,96
Activos	3,32	3,15	2,78	2,80	2,30
Acreedores más empréstitos	4,31	4,10	3,78	3,60	2,98
Fondos de inversión	4,50	4,30	4,60	4,81	5,38
Inversión crediticia	4,65	4,77	4,03	3,79	2,96

(*)Datos de la AEB.

SEGMENTOS DE CLIENTES

En 2001, en el negocio de clientes, el Banco ha crecido en recursos e inversión y ha experimentado una mejora en sus márgenes. El resultado del negocio de clientes ha sido de 208,96 millones de euros, cifra superior en un 19,18% a la obtenida en diciembre de 2001. Este significativo incremento se debe al éxito de la apuesta estratégica que combina una oferta multicanal con productos innovadores y una alta calidad de servicio.

El criterio empleado en la presentación de los datos correspondientes a 31/12/2001 difiere al utilizado en la memoria del ejercicio anterior. Este cambio se debe a que la contabilidad analítica del Banco ha adoptado un nuevo criterio de reparto de costes.

Millones de euros	31.12.01	31.12.00	2000/2001 (%)
Recursos medios	17.355,29	16.631,48	4,35
Inversión media	16.269,82	13.713,27	18,64
Beneficio antes de impuesto	208,96	175,34	19,18
VAN ¹	1.537,30	1.436,73	7,00
EVA ²	180,70	153,45	17,72
Eficiencia (%)	50,72	54,02	(3,30) (*)
ROE (%)	22,68	20,50	2,18 (*)

(*) Puntos

Los Clientes se dividen en cinco Segmentos: Particulares, Banca Privada, Finanzas Personales, Pymes y Banca Corporativa.

¹ Calculado sobre el margen financiero

² Economic Value Added (Valor Añadido al Accionista)

1.PARTICULARES

El saldo medio del total de recursos captados en Banca de Particulares ha ascendido a 7.478,10 millones de euros, un 9,35% más que en 2000.

Este crecimiento sigue produciéndose en recursos típicos bancarios (depósitos y cuentas corrientes), que han experimentado un fuerte incremento por la situación de los mercados durante el año 2001 y por la creación de nuevos productos estructurados. En intermediación ha continuado la bajada de saldos, aunque en menor medida que en el año precedente (2,08% en 2001, frente al 14,08% en el año 2000).

En cuanto a la contratación de hipotecas, el Banco sigue ocupando una posición de liderazgo en el mercado con este tipo de operaciones. La inversión en préstamos hipotecarios de viviendas se ha situado, al cierre del ejercicio, en 8.900 millones de euros, lo que significa el 54,7% del total de la inversión de la Entidad. La cuota de Bankinter en el mercado de nuevas operaciones hipotecarias ha permanecido, a lo largo de 2001, en niveles muy superiores a los que le correspondería en función de la dimensión de su Red de Oficinas.

Los clientes de Banca de Particulares han ido modificando en los últimos años su forma de operar con Bankinter. El teléfono, Internet y los cajeros, además de la Red de Oficinas del Banco, son cada vez más utilizados por los clientes para realizar consultas, contratar productos y efectuar su operativa habitual. Como se puede comprobar en el cuadro de la página siguiente, los clientes utilizan activamente todos los canales que el Banco ha puesto a su disposición.

El resultado en Banca de Particulares se ha incrementado en un 69,14% respecto al año 2000. Destaca el importante crecimiento de la inversión media.

Por otra parte, la gestión comercial de los clientes del segmento de Particulares en Bankinter se ha dirigido en los últimos años hacia una mayor utilización de sistemas CRM y de herramientas comerciales tanto locales como a distancia, como puede comprobarse en el cuadro, en el que también se observa el grado de éxito de esta actividad.

Millones de euros	31.12.01	31.12.00	2001/2000 (%)
Recursos medios	7.478,10	6.838,99	9,35
Inversión media	10.278,81	8.254,15	24,53
Beneficio antes de impuesto	73,80	43,63	69,14
VAN	1.088,96	1.007,67	8,07
EVA	59,41	33,43	77,70
Eficiencia (%)	63,52	74,45	(10,93) (*)
ROE (%)	14,35	5,97	8,38 (*)

(*) Puntos

El ratio de eficiencia se ha visto afectado por el traspaso de clientes hacia los segmentos de Banca Privada y Finanzas Personales que se ha producido durante el año 2001.

La venta cruzada por cliente activo ha sido, a 31 de diciembre de 2001, de 5,8 productos, frente a los 4,5 productos cruzados por cliente activo de 1995.

2.BANCA PRIVADA

Durante 2001 Bankinter ha decidido impulsar el negocio de banca privada, orientando la relación con sus clientes a la oferta multicanal y el asesoramiento.

Para ello se han creado 17 Centros de Gestión y Asesoramiento, en respuesta a una clara demanda de nuestros clientes de una atención más especializada.

Con la apertura de dichos centros la Entidad pretende cerrar el círculo de prestaciones con las que actualmente cuentan los clientes, y ahondar en el asesoramiento que reciben, más necesario en un mundo financiero cada vez más complejo, y en una coyuntura económica llena de incertidumbres.

El Asesoramiento global implica :

- * Gestión global del patrimonio de cada cliente.
- * Estructura que minimice el efecto fiscal y facilite la transmisión.
- * Diversificación que permita la conservación y el crecimiento.
- * Servicios de valor añadido que simplifiquen la gestión.
- * Protocolo familiar para asegurar continuidad.
- * Gestión activa y seguimiento planificado

Un seguimiento planificado supone:

- * Reuniones periódicas, que aseguren el cumplimiento de objetivos.
- * Evolución Inversiones.
- * Repaso perspectivas de mercado.
- * Redefinición de Perfil Inversor si procede.
- * Repaso estrategia siguiente periodo.
- * Información de novedades fiscales.
- * Información de oportunidades de inversión.

Expertos en mercados, productos de inversión y fiscalidad estarán ubicados en estos centros y a disposición de nuestros clientes para, una vez conocidas sus características patrimoniales y sus necesidades, darles una opinión fundada sobre las alternativas financieras, fiscales y patrimoniales que más les convengan.

Las operaciones bancarias del día a día continuarán siendo atendidas en las Oficinas, en Banca Telefónica o en ebankinter.com, asegurando así unos niveles óptimos de calidad y atención .

El lanzamiento de Banca Privada se ha hecho a través de la marca comercial, Banca Privada Bankinter y un logotipo, que aglutina y define esta nueva etapa para los clientes de las divisiones de Banca Privada y Finanzas Personales

Millones de euros	31.12.01	31.12.00	2001/2000 (%)
Recursos medios	3.011,94	2.864,46	5,15
Inversión media	692,14	581,97	18,93
Beneficio antes de impuestos	28,60	33,50	(14,64)
VAN	185,56	157,64	17,71
EVA	27,47	32,61	(15,76)
Eficiencia (%)	34,38	25,32	9,06 (*)
ROE (%)	77,40	110,39	(32,99) (*)

3.FINANZAS PERSONALES

Finanzas Personales es una división de negocio englobada dentro de banca privada bankinter. Está especializada en el asesoramiento y gestión integral de clientes con un patrimonio elevado, y busca la diversificación que más se adapte al perfil de cada uno de ellos para obtener la máxima rentabilidad financiero-fiscal.

La especialización y cualificación de sus profesionales, y el conocimiento profundo que tienen de los clientes a los que asesoran, permite plantear en todo momento la estructura patrimonial adecuada a cada cliente, en función de sus características empresariales, familiares o personales.

El asesoramiento en la distribución de activos no se limita a los puramente financieros, sino que también incluye la posibilidad de invertir en el sector inmobiliario.

Por lo tanto, la oferta de Finanzas Personales a sus clientes abarca desde el estudio de la estructura patrimonial, a la adecuada distribución de activos, pasando por el asesoramiento en cada uno de los mercados, el asesoramiento en protocolo familiar, el asesoramiento fiscal e incluso la gestión administrativa de las sociedades patrimoniales.

Todo ello sin olvidar los productos bancarios básicos y la más amplia y completa gama de productos de inversión del mercado.

Millones de euros	31.12.01	31.12.00	2001/2000 (%)
Recursos medios	1.743,19	1.530,46	13,90
Inversión media	347,42	311,77	11,43
Beneficio antes de impuestos	15,76	16,37	(3,74)
VAN	63,34	51,48	23,04
EVA	15,15	15,83	(4,27)
Eficiencia (%)	22,20	17,86	4,34 (*)
ROE (%)	81,73	89,76	(8,03) (*)

(*) Puntos

4.PYMES

Durante 2001 la División de Pymes ha mantenido un óptimo nivel de crecimiento, acorde con la situación del mercado y con la apuesta estratégica del Banco por este segmento, bajo las premisas fundamentales de creación de valor y búsqueda de soluciones que ayuden al desarrollo y modernización de las pequeñas y medianas empresas. En este apoyo a la modernización, han tenido una contribución destacable las inversiones realizadas por el Banco para facilitar la incorporación de las Pymes a Internet. A 31 de diciembre el 58,08 % de los clientes se habían relacionado con el Banco a través de este canal y el 29,15% realizaron sus operaciones de manera habitual.

El crecimiento en activos totales medios se ha situado en un 17,91%. Destaca la financiación de inversiones a medio y largo plazo, que ha registrado un incremento del 19,43%. Un factor clave que sustenta estos crecimientos son los sistemas de sanción automática de operaciones crediticias, que permiten analizar el 94,94% de las operaciones.

El volumen de actividad con las Pymes ha crecido un 21,48%. Un año más, la fidelización de clientes ha centrado los esfuerzos de Bankinter, lo que ha permitido alcanzar un consumo medio de productos por cliente de 4,99.

Millones de euros	31.12.01	31.12.00	2001/2000 (%)
Recursos medios	1.596,50	1.377,69	15,88
Inversión media	1.812,55	1.579,94	14,72
Beneficio antes de impuestos	30,27	28,41	6,56
VAN	127,48	129,33	(1,43)
EVA	26,37	25,35	4,00
Eficiencia (%)	50,12	47,95	2,17 (*)
ROE (%)	23,51	24,56	(1,05) (*)

(*) Puntos

5.BANCA CORPORATIVA

El segmento de Banca Corporativa está dirigido a proporcionar el servicio especializado que requieren la mediana y gran empresa, así como el sector público.

A través de sus profesionales, que poseen una formación específica en este área, se aporta a los clientes soluciones innovadoras, adecuadas a las necesidades cambiantes del mundo de la empresa y acordes con los desarrollos tecnológicos más avanzados.

El modelo que se aplica está basado en la estrecha relación entre el cliente y el Banco, y en la búsqueda en todo momento de oportunidades de negocio generadoras de valor para ambas partes.

En 2001 el segmento de Banca Corporativa ha continuado la línea iniciada años atrás, mejorando los márgenes tanto de inversión como de recursos, lo cual ha producido un incremento del margen financiero del 6,28% respecto al año anterior. Se trata de una

cifra muy destacable, teniendo en cuenta las distintas bajadas de tipos de interés que han acontecido durante el año.

En el capítulo de costes de transformación, la utilización cada vez mayor de canales eficientes en la operativa con los clientes ha permitido obtener una rebaja del 2,68%. Además el ratio de eficiencia se ha situado en un 35,01%, lo que supone una rebaja en 2,70 puntos.

Millones de euros	31.12.01	31.12.00	2001/2000 (%)
Recursos medios	3.525,56	4.019,88	(12,30)
Inversión media	3.138,90	2.985,44	5,14
Beneficio antes de impuestos	60,64	53,46	13,42
VAN	69,82	77,59	(10,02)
EVA	52,31	46,23	13,16
Eficiencia (%)	35,01	37,71	(2,70)(*)
ROE (%)	24,83	23,11	1,72(*)

(*) Puntos

Además de estas Áreas de negocio hay dos canales de distribución que han experimentado cambios dignos de mención como son:

Banca Virtual

Durante 2001 Bankinter ha seguido reforzando este modelo, que ha pasado a contar con 394 oficinas virtuales, lo que supone un aumento en este ejercicio de un 12,57%. Banca Virtual representó el 12,49% del resultado de Banca Corporativa.

Proyectos Internet

En 2001 se han desarrollado nuevos proyectos de Internet que aportan valor a las empresas, y no exclusivamente en el ámbito financiero:

Ebankinter empresas: Ofrece la opción más completa para la empresa en Internet. Es una solución global que permite potenciar el comercio y la comunicación entre los empleados de las empresas. Durante 2001 se ha realizado un importante esfuerzo en su desarrollo, no sólo mejorando las utilidades existentes, sino incorporando productos que han supuesto una innovación en el mercado, y que han reportado al Banco y a los clientes una mejora en los costes y en la eficiencia de los procesos.

C. Productos

En 2001 se ha puesto a disposición de los clientes, entre otros, los siguientes productos:

Fondos de inversión

- BK Garantía Fondos Internacionales FIM
- BK Sector Energía FIM
- BK Índice Nasdaq FIM
- BK Garantía Diversificación
- BK Garantía cupón 5 FM
- BK Garantía cupón 20 FIM
- BK Garantía cupón 5-II FIM
- BK Garantía cupón 20 Octubre FIM
- BK Garantía cupón 20 Noviembre FIM

Depósitos:

- Depósito Acción Crecimiento
- Depósito Acción Garantía

Pensiones:

- Subasta para traspaso de Planes
- Programa Retorno 2001

Seguros:

- CAS Revalorización Abril 2001
- CAS Revalorización Julio 2001
- CAS Revalorización Noviembre 2001

Fondos de inversión:

Gesbankinter, la séptima sociedad gestora por volumen en el mercado español, fue creada en 1986 con capital 100% Bankinter.

A 31 de diciembre del año 2001 el patrimonio gestionado era de 5.248 millones de euros distribuido en 56 fondos FIM y 9 fondos FIAMM, que cubren todos los mercados financieros.

La gestión se lleva a cabo por profesionales altamente cualificados que han logrado que sus fondos se sitúen siempre en el primer o en el segundo cuartil del ranking de fondos.

La estructura organizativa y de trabajo de Gesbankinter hace que esté continuamente adaptada a los nuevos productos del mercado, ofreciendo siempre productos altamente competitivos y novedosos.

En 2001 se ha ampliado la gama de fondos sectoriales creando el BK Índice Nasdaq y el BK Sector Energía, que con los ya existentes BK Sector Finanzas, BK Sector Telecom y BK Internet han cubierto los sectores que mayor presencia tienen en los índices.

Destacan por su volumen de contratación durante el año 2001: Ebankinter dinero FIAMM y BK Dinero 98 FIAMM. A lo largo de 2001 se han creado 2 fondos de renta variable, 7 fondos garantizados, 5 de renta variable y 2 de renta fija.

La estructura del volumen gestionado ha favorecido a Gesbankinter en la crisis del sector ya que sólo ha decrecido un 0,04%, mientras que la media por Gestora ha sido de un descenso en patrimonio de un 2,73%.

D) Seguros

El año 2001 ha sido un año de consolidación de la actividad de seguros del Grupo Bankinter en las diferentes áreas de negocio.

Reservas matemáticas (millones de euros)	2001	2000	2001/2000 (%)
Vida Riesgo	12,96	10,21	26,93
C.A.S.	518,96	466,01	11,36
Unit Linked	388,79	443,71	(12,38)
Pensiones	420,28	374,58	12,20
Total	1.340,99	1.294,51	3,59

Volumen de negocio (millones de euros)	2001	2000	2001/2000 (%)
Vida Riesgo	13,92	12,40	12,26
C.A.S.	131,32	113,06	16,14
Unit Linked	70,22	172,81	(59,37)
Pensiones	112,38	84,57	32,88
Bankinter Gestión de Seguros (Hogar)	6,92	4,08	69,60%
Total	334,76	386,92	(13,48)

Seguros de Vida Riesgo

Las tres modalidades comercializadas de seguros de vida individuales (Temporal Anual Renovable, Temporal a Plazo y Seguro de Amortización de Préstamos), ligadas en su gran mayoría a operaciones hipotecarias, han continuado registrando un crecimiento sostenido superior al 12% en la cifra de negocio. Esto ha permitido a Bankinter elevar su cifra de reservas matemáticas hasta un volumen de 12,96 millones de euros.

Seguros de Vida Ahorro

La cifra de negocio y reservas ha presentado un comportamiento diferente en las dos principales líneas del producto.

En los Unit Linked se ha experimentado una fuerte reducción de negocio con respecto al año 2000, por ser éste el año de la explosión de este producto y estar el 2001 muy afectado por la mala evolución de los mercados bursátiles, tal y como se preveía en la memoria del pasado año.

En cambio, la contratación de los seguros de prima única, Cuenta Ahorro Seguro (C.A.S.), ha continuado presentando unos niveles de crecimiento y aceptación excelentes, mejorando la cifra de negocio en un 16% y elevando las reservas matemáticas a 518,96 millones de euros, lo que supone un 11,36% más que en el año 2000.

Pensiones

En 2001, a pesar de la incertidumbre en los mercados, Bankinter ha logrado mejorar sensiblemente la cifra de negocio, así como el balance, gracias a la mayor actividad de sus redes, muy favorecida por el lanzamiento de las subastas a través de ebankinter.com y por el Programa Retorno para fidelizar a los clientes. La cifra de negocio se ha incrementado en un 32,88%, alcanzando un patrimonio de 419,89 millones de euros, un 12,20% superior al del año 2000.

Bankinter Gestión de Seguros.

El ámbito en el que más ha destacado la actividad aseguradora del Grupo Bankinter en el año 2001 ha sido en el volumen de negocio obtenido a través de su Correduría que, en hogar, principal ramo de actividad, se ha incrementado en un 69,60%, alcanzando una cifra de primas captadas de 6,92 millones de euros.

Perspectivas

En 2002 Bankinter espera continuar con un crecimiento similar en la actividad de Correduría, Pensiones y Vida Riesgo, porque su potencial en el Grupo es enormemente importante. Ante una situación de inestabilidad del mercado y de menor crecimiento del consumo y la inversión, es probable que el volumen de negocio de estas tres partidas pueda experimentar crecimientos inferiores a los del año 2001.

En lo referente a Seguros de Vida Ahorro, si los mercados de renta variable aportan una mayor estabilidad a la experimentada en 2001, las cifras de negocio de Unit Linked volverán a registrar crecimiento. Por su parte, las cifras de C.A.S. presentarán en 2002 crecimientos superiores al 10%.

Todo ello se verá favorecido por la introducción de novedades en ebankinter.com y por la aparición de nuevos productos de Ahorro y Riesgo.

Nuevos productos

La Correduría se ha visto incrementada por el número de empresas aseguradoras en el ramo de hogar y por una reestructuración en las operaciones ligadas a leasing.

En C.A.S. se han emitido tres nuevos seguros referenciados en sus primeros tramos a plazos de entre dos y cinco años, con estructuras más conservadoras.

En lo referente a Pensiones, destaca la aparición de las subastas en Internet, así como la creación del plan de fidelización denominado Programa Retorno 2001.

E. Canales de distribución

Bankinter se apoya en distintos canales de distribución para ofrecer con eficiencia a sus clientes distintos productos y servicios. El Banco ha incrementado su capacidad comercial, sin aumentar de forma significativa su número de empleados ni de sucursales, gracias a esta decidida apuesta por los canales de distribución alternativos a la Red de Oficinas. En Bankinter ya se realiza cerca del 64% de las transacciones en canales distintos a la Red de Oficinas. Si en 1995 el 69% de las transacciones del Banco se efectuaban a través de la Red de Oficinas, durante 2001 las operaciones realizadas por este canal han crecido en términos absolutos, pero se han reducido en términos relativos. Esta tendencia continuará en los próximos años, con el consiguiente ahorro de costes. La relación de los clientes con el Banco se basa cada vez más en la tecnología puesta a su servicio, tal y como demuestran los cuadros de captación de clientes. A través de los canales a distancia, se ha captado más del 63% de los nuevos clientes del Banco.

Red de Oficinas

Bankinter está presente en toda la geografía nacional a través de su Red de Oficinas. El número total de oficinas, a 31 de diciembre de 2001, era de 282. Durante 2001 se han abierto seis oficinas y no se ha producido ningún cierre.

Las oficinas ofrecen la cara del Banco más cercana al cliente. Prestan un servicio personalizado y de asesoramiento a la medida de las necesidades de cada uno de ellos. Esta importante e irrenunciable faceta de las oficinas no impide que faciliten el acceso a otros canales de distribución. Por ello, en todas las oficinas de Bankinter existen puestos de Internet a disposición de los clientes y teléfonos conectados a Banca Telefónica.

Los Centros Administrativos suponen un gran apoyo especialmente para Red Agencial, Banca Virtual y oficinas, ya que liberan recursos que de otra forma se utilizarían en labores administrativas de escaso valor añadido y que ahora se concentran en labores puramente comerciales. A 31 de diciembre de 2001, Bankinter disponía de 23 Centros Administrativos, que han efectuado el 28,53% del total de las transacciones realizadas por las sucursales del Banco y el 42,32% de las transacciones operativas.

Banca Corporativa cuenta con 37 Centros de Gestión de Empresas, integrados por profesionales especializados en el área de empresas. Al término de 2001, se había realizado a través de los Centros de Gestión el 17,10% de las transacciones operativas y consultivas, lo que demuestra el aprendizaje de los clientes en el uso de los canales alternativos a la Red de Oficinas.

Además se han creado 17 Centros de Gestión y Asesoramiento, donde profesionales de banca privada bankinter prestan servicio de asesoramiento a sus clientes.

ORGANIZACION	Número de oficinas	% s/ total de Oficinas
Madrid	69	24,47
Cataluña	37	13,12
País Vasco	26	9,22
Andalucía	26	9,22
Levante	46	16,31
Navarra-Aragón-Rioja	15	5,32
Noroeste	14	4,96
Cantabria	11	3,90
Castilla La Mancha-Extremadura	10	3,55
Castilla	9	3,19
Baleares	6	2,13
Canarias	13	4,61
Total	282	100,00

Banca Telefónica

La Banca Telefónica de Bankinter -pionera en el sector financiero español- ha vivido durante 2001 un nuevo ejercicio de consolidación de su liderazgo. En este año ha conseguido crecer de manera importante el nuevo servicio de atención a clientes de ebankinter.com, “ebankinter responde”, tanto en número de llamadas recibidas y emitidas, como en el de correos electrónicos gestionados, lo que convierte a Banca Telefónica en un verdadero “Contact Center”.

Las llamadas recibidas en este servicio han aumentado un 35%, alcanzando las 599.338 y los correos electrónicos gestionados han alcanzado la cifra de 129.289, lo que supone un crecimiento del 54%.

La apuesta de Bankinter por incrementar el nivel de atención y eficiencia del servicio ha continuado durante 2001. La mejora de la calidad percibida por los clientes del servicio automático ha alcanzado niveles del 80 ISN en los últimos meses del año.

El servicio automático contesta el 84% del total de llamadas de todos los servicios y gestiona completamente un 50% de ellas. En algunas operaciones bancarias habituales, como consultas de saldos y movimientos de tarjetas, el servicio automático representa el 72% y 51%, respectivamente.

A través de Banca Telefónica Bankinter, el cliente disfruta de la posibilidad de realizar en tiempo real prácticamente la totalidad de sus operaciones bancarias. Además este servicio adquiere cada vez una mayor vocación comercial. Esto se refleja en el número de oportunidades de venta cruzada de productos que se han gestionado aprovechando las llamadas de los clientes. Todo ello amén de ser un canal alternativo para la Red de Oficinas del Banco, en las que se puede dedicar más tiempo al asesoramiento y a la atención personalizada a los clientes, mientras Banca Telefónica atiende una parte importante de las consultas y operaciones de otros muchos usuarios.

La cifra de transacciones realizadas por Banca Telefónica en el año 2001 ha superado los 60,8 millones, lo que supone el 12% del total de las transacciones realizadas en el Banco. Además, se han atendido por los gestores de Banca Telefónica 70.083 oportunidades de venta

También en este ejercicio ha mejorado el índice de satisfacción neta de Banca Telefónica, situándose en un ISN de 81,31 a diciembre 2001, para el conjunto de los servicios ofrecidos. Destaca un ISN de 82,69 para el servicio de atención de Clientes Particulares, lo que refleja claramente el alto grado de satisfacción con el servicio por parte de los clientes.

Continuando con la idea de complementar la Banca Telefónica con nuevos productos y servicios, este año se han consolidado varios servicios especializados: el servicio de atención técnica y ayuda de navegación en Internet, el de especialistas en fondos, bolsa, hogar e hipotecas, el servicio de atención en inglés, etcétera.

Como consecuencia de la permanente apuesta del Banco por la innovación, las personas que trabajan en Banca Telefónica han aportado durante el año 2001 1.003 ideas de negocio. Esta elevada participación en los proyectos de generación de ideas que pone en marcha el Banco demuestra el alto grado de colaboración y disposición que tienen todas y cada una de las personas del equipo humano de Banca Telefónica.

El año 2002 va a ser un año importante para Banca Telefónica de Bankinter, ya que cumplirá su décimo aniversario. Diez años de liderazgo que harán que el 2002 sea más que nunca un año lleno de proyectos de renovación y futuro, para conseguir los niveles de servicio y de eficiencia necesarios para afrontar el primer lustro de este nuevo milenio.

Tarjetas

En el ejercicio 2001, el volumen de negocio generado por tarjetas ha alcanzado los 1.773 millones de euros, lo que supone un incremento del 20,69% con respecto al ejercicio anterior. Este resultado se sitúa muy por encima del crecimiento medio del mercado, que en el caso de las entidades pertenecientes a Visa España ha sido de un 13,10%.

En el producto Visa Oro, Bankinter ha seguido manteniendo una posición de liderazgo, ocupando el tercer puesto entre los emisores de Visa España, tanto en número de tarjetas, como en volumen de facturación.

La estrategia comercial se ha dirigido fundamentalmente a potenciar la modalidad del pago aplazado con tarjetas, lo que ha producido un incremento del 23,4% en los saldos de pago aplazado a 31 de diciembre.

Como consecuencia de esta estrategia, se ha lanzado el producto Visa Máxima en sus modalidades Clásica y Oro, a un tipo de interés muy competitivo y con el 1% de reembolso en compras.

Internet se ha consolidado en este ejercicio como uno de los principales canales de captación de nuevos titulares de tarjetas.

Internet

En la estrategia multicanal de Bankinter, Internet ha desempeñado un papel crucial. Durante el año 2001 las inversiones en el área de Internet fueron el 12,45% de los costos de transformación. Disminuyó la cuantía dedicada a gastos de Publicidad pero se mantuvo la inversión en sistemas informáticos.

Por lo que se refiere a la captación de clientes, el 49% del total de clientes nuevos, se captan por Internet como se puede ver en el capítulo de Canales de Distribución. Además, se ha convertido para los clientes de Bankinter en el medio favorito de relación con la entidad. Así, el 48% de los contactos que mantienen los clientes con la entidad se efectúan a través de la red.

a) E-bankinter.com

El proceso de transformación del Banco iniciado en 1999 ha continuado teniendo entre sus objetivos la Internetización de los clientes. El resultado ha sido la satisfactoria evolución del porcentaje de clientes usuarios de ebankinter.com, que ha pasado del 34,01% en diciembre de 2000 al 37,53% en diciembre de 2001.

La Internetización de los clientes es un objetivo permanente de todas las áreas de negocio del Banco, y a ese fin se destinan planes específicos con seguimiento diario.

Esta incorporación de los clientes a la actividad de transformación de Bankinter ha tenido un reflejo evidente en los productos que se comercializan a través de ebankinter.com, como se puede comprobar más adelante.

Internet ha transformado radicalmente la actividad transaccional del Banco. De diciembre de 2000 a diciembre de 2001, ebankinter.com ha pasado de realizar el 30,5% del total operaciones y consultas del Banco a efectuar el 43%.

La acogida del transaccional en Internet por parte de los clientes ha sido excepcional. Los usuarios de ebankinter.com, como muestra el cuadro, han respondido a la incorporación de utilidades en ebankinter.com con la realización de un mayor número de transacciones. Desde diciembre de 2000 hasta diciembre de 2001, el número absoluto se ha duplicado.

Del éxito que ha obtenido esta transformación, uno de los mas claros exponentes es el que reflejan los datos . En él se puede comprobar cómo cada usuario activo de ebankinter.com ha ido aumentando su interactividad con el site. Entre las 67,6 transacciones realizadas por usuario en diciembre de 2000 y las 103,4 transacciones realizadas en diciembre 2001, existe un incremento de la actividad por usuario del 53 %.

Bankinter es una de las dos únicas entidades financieras españolas que proporcionan sus logs de actividad en Internet para que sean auditados por la Oficina de Justificación de la Difusión (O.J.D.). Desde octubre de 2000, los datos sobre visitas y páginas visitadas en los webs de Bankinter son publicados mensualmente por este organismo.

Ene 2001	44.613.779	May 2001	52.138.006	Sep 2001	38.067.527
Feb 2001	48.336.568	Jun 2001	43.159.778	Oct 2001	49.698.911
Mar 2001	66.167.720	Jul 2001	45.077.761	Nov 2001	49.107.365
Abr 2001	61.933.883	Ago 2001	39.400.924	Dic 2001	40.390.789

b) Broker ebankinter

El broker “on line” de Bankinter continúa siendo uno de los servicios más utilizados por los clientes y una clara referencia en el mercado. A través del broker ebankinter.com se ha tramitado en diciembre de 2001 el 5,50% de las órdenes del mercado continuo.

A lo largo de 2001, una media del 80% de toda la actividad de renta variable del Banco se ha realizado “on line” a través de broker ebankinter.

En 2001 el broker ha continuado evolucionando. Además de un potente transaccional, que permite operar en tiempo real e intradía en los principales mercados internacionales, también ofrece un completo servicio de inversión, que facilita a los inversores las herramientas necesarias para la toma de sus decisiones.

Entre los productos y servicios que se han incorporado este año destacan las Órdenes Condicionadas, que permiten fijar los niveles de riesgo deseados por el inversor, y que se han convertido en imprescindibles a la vista del entorno bajista del mercado durante la mayor parte del año. A pesar de la complejidad aparente de esta operativa, su uso se ha extendido muy rápidamente, muestra inequívoca de que las Órdenes Condicionadas aportan valor al inversor .

Con el mismo objetivo de aportar valor, los clientes del broker ebankinter tienen acceso, desde el último trimestre del año, a un informe sobre su cartera generado en tiempo real, que les permite conocer su nivel de riesgo en todo momento. Este análisis, realizado por Techrules, se ha convertido en poco tiempo en una herramienta muy utilizada por los clientes. Para todos aquellos inversores que se apoyan en el análisis técnico, el broker ha incorporado en 2001 una de las más potentes herramientas de análisis de gráficos, en la que automáticamente tienen disponibles los valores de su cartera, que pueden ser analizados con más de 25 indicadores.

En 2001 el broker “on line” ha mantenido su posición de liderazgo. Varias consultoras especializadas han seguido considerando este año al broker ebankinter como el mejor servicio de inversión “on line” español. AQMetrix le lleva concediendo consecutivamente, desde junio de 2000, su sello "Número Uno" como Mejor Broker Internet en España; Bufete de Marketing también lo ha catalogado como el Mejor Servicio de Inversión “on line” en su oleada de abril; y la consultora independiente Bluesky ha concedido al broker ebankinter el primer puesto entre los brokers españoles en todos sus estudios desde junio de 2000, considerándolo además el tercer Mejor Broker Europeo en los dos últimos (junio y octubre de 2001).

F. Capital Riesgo

Bankinter se ha caracterizado en los últimos años por ser una Entidad de crédito que ha destinado una parte importante de sus recursos propios al desarrollo de las nuevas tecnologías y a la modernización de la banca tradicional.

En el convencimiento de que el Banco debe crecer con un sesgo importante hacia las inversiones en nuevas tecnologías, parte de la estrategia de Bankinter se ha dirigido a la inversión en compañías consideradas de interés y con viabilidad económica para la Entidad, bien por el tipo de proyecto que han de desarrollar, bien por sus expectativas de crecimiento, o por el sector en el que se enmarcan.

Las estructuras inadecuadas del sector financiero tradicional para asumir los estándares de riesgo que se aplican a estas inversiones imposibilitan, en determinados casos, la correcta asignación de recursos financieros. El resultado es la incapacidad de algunas empresas con excelentes proyectos de negocio para obtener la financiación y el apoyo que necesitan. De aquí surge la necesidad de separar esta actividad, que se rige por otros niveles y criterios de riesgo/rentabilidad, de la actividad de financiación tradicional.

Apoyándose y beneficiándose a la vez de la relación de confianza y conocimiento mutuo que existe entre el Banco y sus clientes, Bankinter ha realizado estas actividades dentro de la órbita de la División de Servicios Financieros: participaciones en sociedades como Sogecable, Catensa y Filtros Mann, entre otras.

El Capital Riesgo, es decir, la aportación de capitales permanentes para financiar esa amplia gama de proyectos empresariales, es un instrumento de apoyo al crecimiento de las empresas existentes y al lanzamiento de otras nuevas, cuyos títulos no cotizan en Bolsa, pero que desempeñan un papel básico en la creación de riqueza, empleo y renovación del tejido productivo en los países desarrollados.

La actividad de Capital Riesgo nació dentro del Grupo Bankinter, como consecuencia de una creciente necesidad de financiación de nuevos proyectos, que surgió de la aceleración del ritmo de crecimiento económico.

La actividad de Capital Riesgo consiste en aportar el capital preciso (ya sea directamente en capital social o a través de instrumentos financieros asimilados, como los préstamos participativos) a empresas que necesitan desarrollar o expandir su actividad y que tienen vetada la posibilidad de recurrir a los medios de financiación tradicionales, por no reunir los niveles necesarios de solvencia, riesgo y garantías.

Las SCR's toman participaciones minoritarias (entre un 5% y un 40%) en estas empresas, con las que tiene asegurada la representación en los órganos de administración de la sociedad y la debida protección de los derechos de las participaciones minoritarias. El objetivo de permanencia en el capital de estas sociedades está limitado en el tiempo. La desinversión se produce en el momento en el que la empresa adquiere la madurez económica y financiera suficiente.

Bankinter comenzó sus actividades en el Capital Riesgo mediante la constitución de Intergestora, S.C.R., S.A. en marzo de 1999. Esta sociedad tiene como objeto principal

la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que no cotizan en el primer mercado de las Bolsas de valores. Participa en empresas de distintos sectores económicos, como los de publicidad, servicios técnicos, productos de consumo, material de construcción, sector energético y medioambiental, que representan un volumen aproximado de inversión de 9,59 millones de euros.

Posteriormente Bankinter se planteó la necesidad de constituir una nueva sociedad de Capital Riesgo, cuyo objeto fuera la inversión en proyectos y actividades de alto componente tecnológico que la pudieran distinguir de la anterior. Así, Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A., también filial de Bankinter, nació en abril de 2000 con el objetivo de invertir específicamente en empresas de los sectores de tecnologías de la información, Internet, telecomunicaciones y media, como instrumento integrado en la estrategia de transformación de Bankinter hacia Internet.

La política de inversión de este área está condicionada por el objetivo de añadir valor a Bankinter, invirtiendo en talento e ideas generadoras de capital intelectual y en sociedades que ofrecen sinergias claras con la estrategia del Banco.

Las inversiones se han dirigido tanto a compañías en desarrollo, como a empresas recién constituidas con proyectos de alto potencial de crecimiento. Se considera especialmente la experiencia de sus directivos y el modelo de negocio basado en incrementos de productividad -gracias a la aplicación de nuevas tecnologías- y dirigido a satisfacer demandas reales con vocación de generación de beneficios en el corto plazo. Asimismo se valora el hecho de que la sociedad esté íntegramente financiada con las aportaciones iniciales, sin necesidad de tener que acudir a segundas rondas antes del “break even”.

Las participaciones tienen siempre carácter minoritario, entre el 5% y el 40% del capital social, y por un importe que suele oscilar entre 0,30 y 1,80 millones de euros. Además Bankinter contribuye aportando conocimiento y experiencia en el ámbito de Internet. En línea con la actividad del Capital Riesgo, las inversiones tienen carácter temporal, con salidas mediante canje de valores, venta o salidas a Bolsa.

G. Negocio Internacional

El año 2001 estuvo marcado, principalmente en el último cuatrimestre, por la gran inestabilidad de los mercados, por bajadas continuas de los tipos de interés de las principales divisas y por las débiles expectativas de crecimiento.

En lo que se refiere al área del euro, se ha hecho patente una consolidación de la nueva moneda como divisa mayoritaria de intercambio, lo que ha facilitado en gran medida la operativa de transacciones monetarias entre los bancos de los países miembros. No obstante, los nuevos sistemas de compensación en euros, EURO1, TARGET, etcétera, así como las Directivas del Banco Central Europeo impuestas sobre pagos transfronterizos, han tenido una repercusión a la baja sobre las comisiones totales obtenidas en la banca por este concepto.

En el caso concreto de Bankinter, esta disminución de comisiones se ha visto compensada con creces por el fuerte aumento de la cifra de volumen de negocio gestionado.

La cifra de volumen de negocio internacional canalizado a través de Bankinter durante el año 2001, ha experimentado un crecimiento del 21,95% sobre el año anterior, llegando hasta un total de 25.000 millones de euros. Esto ha significado un aumento en la rentabilidad del 11,85%, lo que ha supuesto un resultado final de 38,7 millones de euros. Dicha rentabilidad supone una participación en el total de beneficios del Banco de casi el 10 %, lo que refleja un peso creciente del resultado de esta actividad en comparación con años anteriores.

Por segmentos de negocio, el área de empresas ha seguido manteniendo de forma natural el mayor grado de aportación a la cuenta de resultados, representando un 53% de la cifra de volumen anteriormente mencionada. Dentro de este segmento, el concepto de pagos transfronterizos es el que nutre de forma mas representativa la cuantía total. A ello ha contribuido notablemente el lanzamiento a finales del año 2000 del módulo de pagos internacionales en ebankinter empresas, que a lo largo de 2001 ha inducido a un importante crecimiento.

Dentro del área de particulares, el segmento de no residentes ha continuado siendo el más rentable, debido fundamentalmente al importante número de hipotecas contratadas. Esto es fruto de una mayor agresividad comercial y de la política de precios llevada a cabo especialmente en las zonas de preferencia de clientes extranjeros. En este apartado es importante destacar el acuerdo alcanzado con el banco irlandés AIB (Allied Irish Banks) para la contratación de hipotecas a favor de residentes en Irlanda sobre propiedades en España.

Globalmente tanto las cifras de inversión como de depósitos en divisas han experimentado un crecimiento, como viene siendo habitual durante los últimos años. En la actualidad estos conceptos representan un total de 370 millones de euros en el caso de la inversión y de 345 millones de euros en lo que respecta a los depósitos.

La cuota de participación de Bankinter en este negocio, dentro del sistema financiero español, ha continuado creciendo durante el año 2001 hasta representar en septiembre un 6,11% del total de las transacciones de importación y exportación.

En lo que se refiere a operaciones de riesgo país, es importante reseñar la prácticamente nula exposición de Bankinter en países de los calificados con baja capacidad de reembolso.

Por último, cabe resaltar el importante esfuerzo tecnológico que se ha realizado en el área de Internet y, en especial, en el apartado de ebankinter empresas, que se ha materializado en la ampliación de la gama de productos de negocio internacional ofrecidos a través de su página Web, tanto en la vertiente consultiva como en la transaccional.

En definitiva, la evolución de este negocio en Bankinter durante el año 2001 puede considerarse muy satisfactoria, ya que a pesar de las diferentes tensiones internacionales, la rentabilidad y los niveles de actividad han continuado su ritmo creciente, tanto en términos relativos como absolutos.

H. Tesorería y Mercado de Capitales

El año 2001 ha traído una fortísima desaceleración económica mundial. Una de las consecuencias más directas de la globalización ha sido la simultánea desaceleración de la actividad en los grandes bloques económicos del mundo: Estados Unidos, Japón y la Unión Europea. A la contracción de la inversión -tras los excesos de años pasados- se ha unido el impacto económico y psicológico de los ataques terroristas sufridos por Estados Unidos el pasado 11 de septiembre, lo que ha producido una reducción de la confianza del consumidor americano.

Estados Unidos ha entrado en recesión (definida como caída del PIB durante seis meses) en la segunda mitad del año 2001. Las autoridades americanas han aplicado una agresiva política de estímulo de la demanda, con bajadas de impuestos, aumento del gasto público y rápidas reducciones de tipos de interés, que podrían traer la recuperación económica a mediados de 2002.

En Europa el ciclo económico ha ido ligeramente retrasado con respecto a Estados Unidos, si bien en algunos países (Alemania, Italia) se notó claramente el enfriamiento económico. Tras unos meses de alta inflación causada por las subidas del petróleo, en el último periodo del año los precios se han ido reconduciendo a los niveles objetivo del Banco Central Europeo, permitiendo a éste aplicar una política monetaria menos restrictiva.

España ha mantenido un crecimiento notable durante 2001, cercano al 3%, que duplica los niveles de los países de su entorno. La creación de empleo ha seguido una evolución positiva, aunque con síntomas de agotamiento en los últimos meses del año. El país no podrá ser inmune a un entorno económico más negativo. Sin embargo, la ausencia de desequilibrios importantes en el presupuesto público y en la balanza exterior permiten mirar al futuro con razonable optimismo.

Mercados de Deuda y Derivados

Bankinter ha mantenido durante el 2001 su condición de Entidad de referencia del mercado español de deuda pública, con una cuota de mercado del 3,81% en el mercado primario, y ha sido contrapartida del 11,86% del volumen negociado en el mercado secundario (Senaf).

Como consecuencia de las importantes bajadas de los tipos de interés, los mercados de deuda han registrado en 2001 un fuerte crecimiento en cuanto a los volúmenes negociados, alcanzando, en el caso español, cifras históricas. En el mercado electrónico de deuda pública española (Senaf), el volumen negociado ha aumentado un 44% en relación con el año anterior. Bankinter, por su parte, ha incrementado su volumen contratado un 56% respecto al año 2000.

Bankinter es una de las veintidós entidades creadoras del mercado de deuda pública, de las cuales catorce son entidades no residentes. Esto es consecuencia de la internacionalización de los mercados de tipos de interés tras la introducción del euro.

En el mercado alemán de futuros sobre tipos de interés (Eurex), Bankinter ha obtenido una cuota de mercado del 0,40% en su contrato sobre bonos alemanes a largo plazo (bunds). Este contrato es el de mayor volumen y liquidez del mundo.

Durante 2001 se han realizado coberturas mediante derivados para productos comercializados por el Banco por importe de 255,5 millones de euros.

Mercado de Renta Fija

Desde la entrada del euro en los mercados de capitales en 1999, los mercados de renta fija en Europa han sufrido una enorme transformación. Se ha pasado de un mercado especializado por países y monedas, con concentración de los Estados como emisores, a un mercado mucho más global en cuanto al número de emisores y riesgos.

Este proceso ha sido paulatino, pero con una tendencia clara hacia un mayor peso de emisores “no-gobierno” sobre los “gobiernos”. Muestra de ello es que, en el primer trimestre de 2001, la emisión en términos absolutos de bonos “no Estados” duplicó a la de “Estados”; además de incrementarse el volumen emitido en un 25%.

Se está produciendo una “americanización” de los mercados europeos de renta fija. En Estados Unidos, el gobierno, las agencias, las supranacionales, los municipios y regiones, y las empresas están acudiendo al mercado de bonos. Todos los grupos tienen unas peculiaridades específicas en cuanto a su liquidez, precio y volatilidad. En Europa acuden distintos gobiernos, supranacionales y agencias, con Pfandbriefes (cédulas hipotecarias) y cédulas y con bonos corporativos.

El mercado que más ha crecido en 2001 ha sido el de emisores corporativos, con un abanico de emisores muy diverso en términos de duración, riesgo, rentabilidad y liquidez. Dentro de este mercado, se han consolidado de forma notoria tres subsectores:

- Telecomunicaciones. A partir de la concesión de las licencias UMTS en Europa, las grandes compañías europeas de servicios de telecomunicaciones comenzaron a acudir al mercado de capitales. Se han convertido en emisores recurrentes, con emisiones altamente líquidas. Desde compañías como Vodafone y Telefónica, hasta las más endeudadas KPN o Sonera, abarcan un amplio espectro de calidades crediticias.
- Utilities. Engloba a las compañías eléctricas europeas, con diferencias en función del nivel de desregulación de cada país. El volumen emitido ha aumentado fuertemente durante todo el año.
- Autos. Ha sido un mercado tradicional de Estados Unidos, pero las grandes compañías automovilísticas han comenzado a introducirse en el área Euro, con emisiones de gran volumen y liquidez. Han sido los bonos más deteriorados por los trágicos sucesos del 11 de septiembre.

Bankinter ha realizado un gran esfuerzo por adecuarse a este contexto, aumentando su actividad en los nuevos bonos e incorporando medios tanto humanos como técnicos, lo que ha situado al Banco en una posición de privilegio para el futuro de este nuevo mercado.

Cabe destacar la creación de la cartera modelo de renta fija, que abarca, con un reducido grupo de emisiones, el comportamiento global del nuevo euromercado. La cartera modelo está dirigida a clientes institucionales, dada su necesidad de una inversión mínima elevada. Su composición se realiza a través de una distribución de activos estratégica en las grandes masas de bonos (Gobiernos, Pfanbriefes, Agencias, Corporativos), que se conserva de manera estable en el tiempo (revisiones anuales), y de una distribución de activos táctica, que se revisa cada mes ajustando las duraciones y exposiciones a distintos riesgos. Durante los primeros seis meses en el mercado, su rentabilidad ha sido del 9% anualizado, con un rating medio AA2, y ha superado al índice que se toma como referencia y a la mayoría de los bonos de la zona euro en términos de riesgo-beneficio.

En cuanto a los pagarés de empresa, Bankinter ha seguido siendo en 2001 una Entidad de referencia, tanto como emisor, como como colocador.

Mercados de Renta Variable

OPV's

Las fuertes caídas de las Bolsas internacionales a lo largo de los tres primeros trimestres del año, culminadas con el desplome de los mercados a raíz de los sucesos del 11 de septiembre, han motivado el aplazamiento o cancelación de distintos proyectos de salida a Bolsa por parte de las empresas. Destaca el dato de que septiembre de 2001 ha sido el primer mes de los últimos veinticinco años en el que no se ha realizado ninguna OPV en Estados Unidos.

En Europa la ralentización del ciclo económico ha provocado que multitud de empresas se replanteen su estrategia a corto y medio plazo, y que aplacen sus proyectos de expansión hasta ver cómo evoluciona la situación económica internacional. El comportamiento negativo de los índices bursátiles ha inducido a muchas empresas a esperar la llegada de tiempos mejores para debutar en Bolsa. Por su parte, las empresas ya cotizadas han decidido financiar sus proyectos más inmediatos en los mercados de crédito, antes que realizar ampliaciones de capital.

Esta disminución de la actividad en primario de los mercados de renta variable no ha restado importancia al papel que ha desempeñado Bankinter. En el año 2000 Bankinter se convirtió en una de las entidades de referencia para los inversores en lo que a las Ofertas Públicas de Acciones se refiere. En 2001 Bankinter ha participado en dos Ofertas Públicas de Acciones, de las tres que han tenido lugar sobre valores españoles.

El Centro OPVs en el broker ebankinter se ha convertido en el primer y más importante sitio en Internet para la información y contratación de OPVs. En él se ofrece información completa sobre las Ofertas Públicas en vigor y la posibilidad de contratar aquellas en las que el Banco participa. Además permite obtener información sobre las empresas que han manifestado sus planes de salir a Bolsa, sobre la evolución de OPVs pasadas y sobre la evolución de una cartera de OPVs que un inversor haya ido contratando a través de Bankinter. Todo ello se complementa con el "Club OPVs", que proporciona a sus cerca de 6.000 usuarios registrados información puntual a través de e-mail sobre las ofertas, sus calendarios y condiciones, recomendaciones, etcétera.

En cuanto a los tramos institucionales de las Ofertas, Bankinter ha participado como Asegurador y Colocador en la operación del Grupo Inditex, registrando peticiones por un volumen de 128,6 millones de euros, lo que supone casi 24 veces la cifra asegurada.

Destaca de nuevo este año el importante trabajo que ha llevado a cabo el equipo de analistas de Bankinter. Su capacidad de análisis y la calidad de sus informes han sido fundamentales para apoyar la presencia de Bankinter en las operaciones, y para la propia actividad colocadora y el asesoramiento prestado a los clientes, tanto en los tramos minoristas, como institucionales.

Financiación de Bankinter en los Mercados de Capitales

El consistente crecimiento de la actividad crediticia -y en general de la actividad inversora que Bankinter viene registrando en los últimos años- ha ido acompañado sistemáticamente de un seguimiento activo y prudente de las necesidades de financiación. El seguimiento se ha dirigido a garantizar las condiciones para dar cobertura a dichas necesidades, siempre de la forma más eficiente, mediante la utilización óptima de los distintos instrumentos de financiación de los mercados de capitales.

El objetivo es disponer de flexibilidad y capacidad para elegir el mecanismo de financiación que mejor se adapte a los requerimientos de la actividad del Banco en cada momento, en términos de coste, plazo y, en definitiva, de contribución a la creación de valor.

Esto sólo es posible mediante una estrategia de anticipación a posibles necesidades futuras y un permanente seguimiento de las novedades del mercado sobre mecanismos de financiación, estructura de capital y gestión del balance.

Por ello, Bankinter mantiene actualizados y preparados diversos programas e instrumentos de financiación, tanto en el mercado doméstico español, como en los mercados internacionales, para obtener financiaciones o emitir valores de todo tipo -tanto a corto (Pagarés, Euro Commercial Paper) como a muy largo plazo (bonos, obligaciones y notas, cédulas hipotecarias, préstamos “schuldschein”)-, en cualquiera de las modalidades de deuda (garantizada, senior, subordinada...).

En 2001 las emisiones se han concentrado en el corto plazo, tanto en el Programa de Pagarés Bankinter, como en el Programa de Euro Commercial Paper, a través de la filial Bankinter International B.V. El saldo vivo medio de valores en circulación que han registrado asciende a 1.053,9 y 332,7 millones de euros, respectivamente.

La operación más relevante del ejercicio, dentro de esta estrategia, ha sido la titulización de 19.868 préstamos hipotecarios, por importe de 1.322,5 millones de euros. Se trata de la tercera y mayor titulización de préstamos hipotecarios que ha realizado Bankinter hasta la fecha. Los bonos emitidos por el Fondo de Titulización se han colocado íntegramente en el mercado y han gozado de una excelente acogida entre los inversores institucionales de toda Europa. La emisión Bankinter 3 es la mayor emisión pública española de titulización hipotecaria colocada en el euromercado hasta el momento, por

lo que se ha convertido en referencia obligada de este tipo de bonos en el ámbito europeo.

La titulización y otras formas de disposición de activos permiten liberar recursos y base de capital para sostener el ritmo de crecimiento de la actividad crediticia, diversificando los mecanismos de financiación, aprovechando con mayor eficiencia la estructura de capital del Banco y manteniendo óptimos los ratios de solvencia.

Por tanto, se prevé que Bankinter siga utilizando este mecanismo, tanto para préstamos hipotecarios, como para otro tipo de activos, y para cualquier modalidad que la innovación financiera ofrezca a la gestión más eficiente de los recursos del Grupo.

La situación de liquidez durante 2001, medida como dependencia del mercado interbancario y excluyendo las operaciones contra activos, al día último de cada mes, se recoge en el cuadro:

Dependencia del Mercado Interbancario:

Miles de euros

Enero 01	-404
Febrero 01	-841
Marzo 01	-1.615
Abril 01	-993
Mayo 01	-1.018
Junio 01	-1.674
Julio 01	-2.186
Agosto 01	-1.527
Septiembre 01	-1.548
Octubre 01	-1.621
Noviembre 01	-1.602
Diciembre 01	-1.884

4.1.2. Posicionamiento relativo de la Sociedad Emisora o del Grupo dentro del Sector Bancario.

Las cuotas del mercado son:

CUOTA DE MERCADO (*)(%)	2001	2000	1999	Diferencia	% de variación
				2001/2000	2001/2000
Beneficios	2,48	1,97	3,47	0,51	25,89
Activos	3,32	3,15	2,78	0,17	5,40
Acreedores más empréstitos	4,31	4,10	3,78	0,21	5,12
Fondos de inversión	4,50	4,30	4,60	0,20	4,65
Inversión crediticia	4,65	4,77	4,03	-0,12	-2,52

(*) Fuente: AEB (Bancos matrices en el mercado nacional)

	GRUPO BANKINTER	GRUPO SABADELL(1)	GRUPO BSCH(1)	GRUPO BBVA(1)	GRUPO POPULAR(1)
TOTAL ACTIVO	21.444.150	18.613.390	348.927.963	300.416.171	31.356.747
CREDITOS SOBRE CLIENTES	14.690.756	13.151.000	169.384.197	142.771.201	22.962.523
RECURSOS AJENOS	15.171.606	12.199.000	214.450.326	183.194.746	22.084.137
PATRIMONIO NETO CONTABLE	769.116	N.D.	17.797.904	13.264.920	2.046.822
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	108.613	209.310	3.059.128	2.913.887	527.509
RED BANCARIA DE OFICINAS	282	706	33.164	23.223	2.069
PLANTILLA	2.964	6.606	258.790	202.739	11.943

(*) Datos consolidados publicados por las entidades en Miles de Euros

4.1.3. Información Financiera de las principales entidades del Grupo.

Dentro del Grupo Bankinter, la importancia de Bankinter, S.A., es tan elevada, que no es significativa la información financiera de otra entidad distinta a la del propio Banco matriz del Grupo.

En cualquier caso y a efectos informativos en capítulos siguientes se recogen los cuadros de Pérdidas y Ganancias tanto individual, de Bankinter S.A. como del Grupo Bankinter.

4.2. Gestión de resultados.

4.2.1. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado.

Los activos totales medios en el ejercicio crecieron un 20,62% en relación con el ejercicio precedente, hasta alcanzar los 21.821.517 miles de euros, fruto de la importante actividad crediticia del Banco.

Resultados del Grupo Consolidado

<i>miles de Euros</i>	AÑO	AÑO	AÑO	Variación 01/00	
	2.001	2.000	1.999	Absoluta	%
Activos totales medios	21.821.517	18.091.378	15.100.117	3.730.139	20,62
Intereses y rendimientos asimilados	1.104.202	855.435	608.069	248.767	29,08
de los que:					
- Cartera de renta fija	130.659	69.480	89.209	61.179	88,05
Intereses y cargas asimiladas	737.574	574.413	348.472	163.161	28,40
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.312	1.534	1.862	(222)	(14,47)
- De acciones y otros títulos de renta variable	603	522	1.722	81	15,52
- De participaciones	708	1.012	140	(304)	(30,04)
- De participaciones en el grupo	1	0	0	1	-
Margen de intermediación	367.940	282.556	261.459	85.384	30,22
Comisiones percibidas	182.939	190.567	185.025	(7.628)	(4,00)
Comisiones pagadas	54.829	48.464	45.579	6.365	13,13
Resultados de operaciones financieras	56.998	64.092	57.085	(7.094)	(11,07)
Margen ordinario	553.048	488.751	457.990	64.297	13,16
Otros productos de explotación	10.591	10.795	10.480	(204)	(1,89)
Gastos Generales de administración	304.622	276.016	220.776	28.606	10,36
Gastos de personal	168.715	138.025	123.481	30.690	22,24
de los que:					
Sueldos y Salarios	116.009	101.313	91.265	14.696	14,51
Cargas sociales	26.445	24.733	22.328	1.712	6,92
de las que: pensiones	2.910	2.815	2.380	95	3,37
Otros gastos administrativos	135.907	137.991	97.295	(2.084)	(1,51)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	23.162	22.861	21.245	301	1,32
Otras cargas de explotación	6.822	4.443	3.801	2.379	53,54

Margen de explotación	229.033	196.226	222.648	32.807	16,72
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	15.997	10.537	10.552	5.460	51,82
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.958	879	183	1.079	122,75
Beneficios por operaciones del grupo	5.255	10.870	7.460	(5.615)	(51,66)
Quebrantos por operaciones del grupo	694	1.723	186	(1.029)	(59,72)
Amortización y provisiones para insolvencias	68.597	46.409	27.455	22.188	47,81
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	6.159	2.069	(62)	4.090	197,68
Dotación al fondo para riesgos generales	(24)	(221)	(41)	197	(89,14)
Beneficios extraordinarios	19.124	10.485	27.757	8.639	82,39
Quebrantos extraordinarios	24.153	24.771	40.575	(618)	(2,49)
Resultado antes de impuestos	167.872	152.488	200.121	15.384	10,09
Impuesto sobre sociedades	59.259	53.519	67.233	5.740	10,73
Otros impuestos	0,00	0,00	0,00	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	108.613	98.969	132.888	9.644	9,74
Resultado atribuido a la minoría	10.248	10.007	5.147	241	2,41
Resultado atribuido al Grupo	98.365	88.962	127.741	9.403	10,57

4.2.2. Rendimiento medio de los empleos.

A continuación se indican, para el Grupo Bankinter los rendimientos resultantes para cada empleo en los tres últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios:

Rendimiento medio de los empleos

<i>Miles de euros</i>	2001			2000			1999		
	Saldos	% Tipos	Intereses	Saldos	% Tipos	Intereses	Saldos	% Tipos	Intereses
	Medios	Medios	y Rendi.	Medios	Medios	y Rendi.	Medios	Medios	y Rendi.
+Caja y Bancos Centrales	220.794	3,34%	7.364	204.943	2,64%	5.401	170.916	0,00%	0
-Deudas del Estado	1.946.112	4,70%	91.526	543.493	4,95%	26.891	1.269.151	5,48%	69.585
+Entidades de Crédito	2.763.985	5,79%	159.929	3.088.172	5,93%	183.188	2.495.799	4,02%	100.423
+Créditos sobre Clientes	14.733.586	5,47%	805.933	12.119.849	4,93%	597.366	9.587.898	4,36%	418.437
+Cartera Valores Renta Fija	788.176	4,97%	39.133	910.048	4,68%	42.589	671.986	2,92%	19.623
+Cartera Valores Renta Variable	85.320	1,54%	1.312	64.191	2,39%	1.534	36.878	5,05%	1.863
+Participaciones Empresas Grupo	69.870	0,00%	0	62.464	0,00%	0	51.146	0,00%	0
ACTIV. MEDIOS REMUNERAD.	20.607.843	5,36%	1.105.197	16.993.160	5,04%	856.969	14.283.774	4,27%	609.931
+Activo Material e Inmaterial	156.721	0,00%	0	146.184	0,00%	0	139.002	0,00%	0
+Otros Activos	1.056.953	0,00%	0	952.034	0,00%	0	677.341	0,00%	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	21.821.517	5,07%	1.105.197	18.091.378	4,74%	856.969	15.100.117	4,04%	609.931
- En Euros	21.253.144	5,13%	1.089.426	17.614.566	4,75%	836.567	14.637.878	4,05%	592.862
- En Moneda Extranjera	568.373	2,77%	15.771	476.812	4,28%	20.402	462.238	3,69%	17.069

Variación anual rendimiento medio de los empleos

<i>miles de euros</i>	Variación 2001/2000			Variación 2000/1999		
	Por	Por	TOTAL	Por	Por	TOTAL
	volumen	Tipos		volumen	Tipos	
+Caja y Bancos Centrales	418	1.545	1.963	0	5.401	5.401
-Deudas del Estado	69.399	-4.764	64.635	-39.786	-2.908	-42.694
+Entidades de Crédito	-19.798	-8.862	-28.660	23.835	64.331	88.166
+Créditos sobre Clientes	128.826	79.741	208.567	110.500	68.430	178.929
+Cartera Valores Renta Fija	-5.703	2.247	-3.456	6.952	16.014	22.966
+Cartera Valores Renta Variable	505	-727	-222	1.380	-1.709	-329
+Participaciones Empresas Grupo	0	0	0	0	0	0
ACTV. MEDIOS REMUNERAD.	182.289	65.939	248.228	115.693	131.344	247.038
+Activo Material e Inmaterial	0		0	0		0
+Otros Activos	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	176.693	71.535	248.228	120.824	126.213	247.038
- En Euros	172.807	80.052	252.859	120.562	123.143	243.705
- En Moneda Extranjera	3.918	-8.549	-4.631	538	2.795	3.333

4.2.3. Costes Medios de los Recursos

El siguiente cuadro resume el desglose del margen de intermediación de la Cuenta de Resultados, de acuerdo con la ponderación de los componentes de los activos y pasivos en el balance del Grupo:

Coste medio de los Recursos

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001			Ejercicio 2000			Ejercicio 1999		
	Saldos	% Tipos	Intereses	Saldos	% Tipos	Intereses	Saldos	% Tipos	Intereses
	Medios	Medios y Cargas		Medios	Medios y Cargas		Medios	Medios y Cargas	
+ Entidades de Crédito	3.689.780	4,99%	184.018	2.657.383	4,23%	112.388	2.980.990	3,05%	91.017
+ Débitos a Clientes	13.380.203	3,38%	452.567	11.446.650	3,35%	383.288	8.819.991	2,30%	202.637
+ Débitos Representados por Valores Negociables	2.068.201	4,34%	89.809	1.446.766	4,66%	67.482	1.109.024	3,93%	43.549
+ Pasivos Subordinados	197.767	5,65%	11.181	197.767	5,69%	11.255	197.769	5,70%	11.275
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	19.335.951	3,81%	737.575	15.748.566	3,65%	574.413	13.107.773	2,66%	348.479
+ Otros Pasivos	1.721.055			1.606.454			1.076.377		
+ Recursos Propios (*)	764.511			736.358			915.966		
RECURSOS TOTALES MEDIOS	21.821.517	3,38%	737.575	18.091.378	3,18%	574.413	15.100.117	2,31%	348.479
- En Euros	20.625.580	3,37%	694.601	17.001.233	3,05%	517.749	14.323.122	2,23%	318.777
- En Moneda Extranjera	1.195.937	3,59%	42.974	1.090.145	5,20%	56.664	776.994	3,82%	29.702

Variación anual Coste Medio de los Recursos

<i>miles de euros</i>	Variación 2001/2000			Variación 2000/1999		
	Por	Por	TOTAL	Por	Por	TOTAL
	Volumen	Tipos		Volumen	Tipos	
+ Entidades de Crédito	43.663	27.967	71.630	-9.881	31.251	21.371
+ Débitos a Clientes	64.745	4.534	69.279	60.347	120.304	180.651
+ Débitos Representados por Valores Negociables	28.986	-6.659	22.327	13.263	10.670	23.933
+ Pasivos Subordinados	0	-74	-74	0	-20	-20
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	130.846	32.316	163.162	70.207	155.727	225.934
+ Otros Pasivos	0		0	0	0	0
+ Recursos Propios (*)	0	0	0	0	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	118.434	44.728	163.162	69.032	156.902	225.934
- En Euros	110.374	66.478	176.852	59.604	139.368	198.972
- En Moneda Extranjera	5.499	-19.189	-13.690	11.971	14.991	26.962

4.2.4. Margen de Intermediación.

El margen de intermediación se ha situado a final de 2001 en 367,94 millones de euros, lo que significa un aumento del 30,22% respecto al año anterior. Trimestre a trimestre el Banco ha experimentado un aumento sostenido de su margen de intermediación. El crecimiento de dicho margen ha estado impulsado tanto por el sólido y fuerte crecimiento orgánico del negocio como por una mejora del margen de clientes.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				01/00	00/99
+Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	1.104.202	855.435	608.069	29,08	40,68
+Rendimientos Cartera Renta Variable	1.312	1.534	1.862	-14,47	-17,62
-Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	737.574	574.413	348.472	28,40	64,84
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	367.940	282.556	261.459	30,22	8,07
%Margen Intermediación/ A.M.R.	1,79%	1,66%	1,83%		
%Margen Intermediación / A.T.M.	1,69%	1,56%	1,73%		
A.M.R. : Activos Medios Remunerados =	20.607.843	16.993.160	14.283.774		
A.T.M. : Activos Totales Medios =	21.821.517	18.091.378	15.100.117		

4.2.5 Comisiones y otros ingresos

El importe de comisiones y otros ingresos se ha elevado a 195,70 millones de euros a 31 de diciembre de 2002, con un descenso de 9,81% respecto al ejercicio 2000. El descenso de las comisiones se debe básicamente a las menores comisiones por gestión de fondos de inversión. Los resultados de operaciones financieras son, principalmente, consecuencia de la evolución de los mercados de capitales.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				01/00	00/99
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	128.110	142.103	139.446	-9,85	1,91
+ Resultados Operaciones Financieras	56.998	64.092	57.085	-11,07	12,27
+ Otros Productos de Explotación	10.591	10.795	10.480	-1,89	3,01
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	195.699	216.990	207.011	-9,81	4,82
% Comisiones y Otros Ingresos / A.T.M.	0,90%	1,20%	1,37%		
A.T.M. = Activos Totales Medios	21.821.517	18.091.378	15.100.117		

4.2.6 Margen ordinario

El margen ordinario refleja el resultado neto de la evolución del margen de intermediación, las comisiones y los resultados por operaciones financieras, comentados en los puntos anteriores, siendo el crecimiento del margen de intermediación el efecto más significativo.

El porcentaje que el margen ordinario supone sobre los activos totales medios (ATM) disminuye ligeramente durante los dos últimos ejercicios debido al fuerte crecimiento de los activos en balance.

Miles de euros	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				01/00	00/99
+ Margen de intermediación	367.940	282.556	261.459	30,22	8,07
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	128.110	142.103	139.446	-9,85	1,91
+ Resultados Operaciones Financieras	56.998	64.092	57.085	-11,07	12,27
MARGEN ORDINARIO	553.048	488.751	457.990	13,16	6,72
% Margen ordinario/ ATM	2,53%	2,70%	3,03%		
A.T.M. = Activos Totales Medios	21.821.517	18.091.378	15.100.117		

4.2.7 Gastos de explotación

En cuanto a los gastos generales (incluidos en Otros gastos de explotación), disminuyen un 1,51% respecto al año anterior. Hay que destacar que las inversiones en Internet suponen el 12,5% del total de costes operativos frente al 20,8% del año anterior al disminuir la partida dedicada a costes de marketing y publicidad y mantener la inversión en sistemas de información, una vez superada la etapa de lanzamiento. La innovación tecnológica sigue siendo, por tanto, una de las principales prioridades para la Entidad.

Ello nos lleva a un margen de explotación de 229,03 millones de euros, un 16,72% más que en 2000.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				2001/2000	2000/1999
- Gastos de Personal	168.715	138.025	123.481	22,24	11,78
- Amortizaciones del Inmovilizado	23.162	22.861	21.245	1,32	7,61
- Otros Gastos de Explotación	142.729	142.434	101.096	0,21	40,89
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	334.606	303.320	245.822	10,31	23,39
% Gastos Explotación / A.T.M.	1,53	1,68	1,63		
Ratio de Eficiencia (%)	59,37	60,72	52,47		
Nº Medio de Empleados	2.965	2.830	2.665	4,77	6,19
Coste Medio por Persona ?	112.852	107.180	92.241	5,29	16,20
% Gastos Personal / Gastos Explotación	50,42	45,50	50,23		
Nº de Oficinas	282	276	275	2,17	0,36
Empleados por Oficina	10,51	10,25	9,69	2,54	5,81
A.T.M. (Activos Totales Medios) =	21.821.517	18.091.378	15.100.117		

(*) Coste medio por persona = (Gastos de personal + Amortización de inmovilizado + Otros gastos de explotación) / Nº medio de empleados

4.2.7. Margen de explotación

El aumento del margen de explotación en el ejercicio 2001 es consecuencia del crecimiento del margen ordinario junto con la mejora en el ratio de eficiencia.

El descenso del margen de explotación que se registró en el ejercicio 2000 (respecto a 1999) fue debido, básicamente, a mayores inversiones en Internet.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				01/00	00/99
+ Margen ordinario	553.048	488.751	457.990	13,16	6,72
- Gastos de explotación	334.606	303.320	245.822	10,31	23,39
+ Otros Productos de Explotación	10.591	10.795	10.480	-1,89	3,01
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	229.033	196.226	222.648	16,72	-11,87
% Margen de explotación/ ATM	1,05%	1,08%	1,47%		
A.T.M. = Activos Totales Medios	21.821.517	18.091.378	15.100.117		

4.2.8 Saneamientos, Provisiones y Otros resultados

<i>Miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
+/- Resultados netos generados por sociedades +/- puestas en equivalencia	15.997	10.537	10.552	51,82	-1,42
+/- Resultados Operaciones Grupo	4.561	9.147	7.274	-50,14	25,75
- Amortización Fondo Comercio	1.958	879	183	122,75	380,33
+ Beneficios Extraordinarios	19.148	10.706	27.798	78,85	-61,86
- Pérdidas Extraordinarias	24.153	24.771	40.575	-2,49	-38,95
- Saneamiento Inmovilizado Financiero	6.159	2.069	-62	197,68	-3.437,10
- Amortizac. y Provis. Insolvencia	68.597	46.409	27.455	47,81	69,04
TOTAL SANEAM., PROVIS. Y OTROS RESULT.	-61.161	-43.738	-22.527	39,83	94,16
% Total Saneam., Provis. y O.R. / A.T.M.	-0,28	-0,24	-0,15		
A.T.M. = Activos Totales Medios	21.821.517	18.091.378	15.100.117		

La variación en los resultados por puesta en equivalencia tiene su origen en la mayor aportación a resultados de la filial Bankinter Seguros de Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros.

El incremento de los beneficios extraordinarios se debe básicamente al efecto de la cancelación por rescate de la IIIª Emisión de obligaciones convertibles (10.925 miles € cuya contrapartida figura en gastos de personal).

El epígrafe de amortizaciones y provisiones de insolvencias refleja, principalmente, el impacto de una mayor dotación al fondo estadístico.

4.2.9 Resultados y Recursos Generados

El Beneficio antes de Impuestos del Grupo ha alcanzado la cifra de 167,87 millones de euros, un 10,09% superior a la del ejercicio anterior; y el beneficio atribuible al Grupo se ha situado en 98,37 millones de euros, un 10,57% por encima del registrado en el año

2000. El ejercicio 2001 es el primer año en el que el Grupo Bankinter ha aplicado el régimen tributario de los Grupos de Sociedades.

El resultado atribuido, sin el impacto del fondo de cobertura estadística de insolvencias, hubiera sido de 120,9 millones de euros, un 19,95% más que en el ejercicio anterior (el aumento del BAI hubiera sido del 21,82%). Si se descontara el efecto de las nuevas provisiones que Bankinter ha tenido que dotar por las emisiones de obligaciones convertibles en acciones para empleados, 2,33 millones de euros, el beneficio habría crecido un 12,61%.

<i>Miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	01/00	00/99
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	167.872	152.488	200.121	10,09	-23,80
- Impuesto sobre Sociedades	59.259	53.519	67.233	10,73	-20,40
RESULTADO DEL EJERCICIO	108.613	98.969	132.888	9,74	-25,52
+/- Resultado Atribuido a la Minoría	10.248	10.007	5.147	2,41	94,42
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	98.365	88.962	127.741	10,57	-30,36
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	260.398	240.447	249.162	8,30	-3,50
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (R.O.A.)	0,45	0,49	0,85		
% Resultado Ejercicio / R.P.M. (R.O.E.)	12,87	12,08	13,95		
% Recursos Generados /A.T.M.	1,19	1,33	1,65		
Resultados Grupo por Acción (euros)	1,33	1,20	1,72	10,83	-30,23
Valor Neto Contable por Acción (euros)	10,00	9,39	9,24	6,42	1,72

La cuenta de resultados de Bankinter del ejercicio 2001 refleja los beneficios de la apuesta estratégica llevada a cabo en el año 2000. Bankinter ha cumplido los objetivos marcados para 2001. Así lo evidencia el crecimiento de las principales magnitudes del negocio: activos totales medios, 20,62%; margen de intermediación, 30,22%; margen básico, 16,81%; margen ordinario.

4.3.Gestión del Balance.

4.3.1.Balance del Grupo Consolidado.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	01/00	00/99
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	283.167	134.533	307.326	110,48	-56,22
Deudas del Estado	2.030.414	1.198.892	492.769	69,36	143,30
Entidades de Crédito	2.523.156	2.037.579	2.774.682	23,83	-26,57
Créditos sobre Clientes	14.690.756	13.867.834	10.258.367	5,93	35,19
Cartera de Valores	913.853	969.231	1.087.698	-5,71	-10,89
Activos Materiales e Inmateriales	138.027	142.243	136.159	-2,96	4,47
Acciones de la Entidad Dominante	15.091	16.117	15.692	-6,37	2,71
Otros Activos	849.686	770.153	412.052	10,33	86,91
TOTAL ACTIVO	21.444.150	19.136.582	15.484.745	12,06	23,58
Entidades de Crédito	3.843.878	4.217.718	2.826.502	-8,86	49,22
Débitos a Clientes	12.587.644	11.021.564	8.096.951	14,21	36,12
Débitos Representados por Val. Negoc.	2.583.962	1.652.126	2.312.679	56,40	-28,56
Otros Pasivos	946.782	846.063	881.252	11,90	-3,99
Provisiones para Riesgos y Cargas	148.721	121.079	105.464	22,83	14,81
Beneficios Consolidados del Ejercicio	108.613	98.969	132.888	9,74	-25,52
Pasivos Subordinados	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
Intereses Minoritarios	269.519	269.519	269.519	0,00	-
Capital Suscrito	112.863	111.663	111.458	1,07	0,18
Reservas	644.401	600.114	550.265	7,38	9,06
TOTAL PASIVO	21.444.150	19.136.582	15.484.745	12,06	23,58

4.3.2.Tesorería y Entidades de Crédito.

Este capítulo del activo se detalla en los cuadros siguientes, desglosando los importes totales en euros y en moneda extranjera, así como la distribución de las cuentas por plazos remanentes.

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% Variac.	% Variac.
	2001	2000	1999	01/00	00/99
Caja	55.341	40.324	49.594	37,24	-18,69
Banco de España	198.271	39.920	234.120	396,67	-82,95
Otros Bancos Centrales	29.555	54.289	23.612	-45,56	129,92
TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN B.C.	283.167	134.533	307.326	110,48	-56,22
%sobre Activos totales	1,32	0,70	1,98		
%sobre ATM's	1,30	0,74	2,04		

POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				01/00	00/99
1. Posición Neta en Euros	-1.022.680	-1.479.558	196.344	-30,88	-853,55
+ Entidades de Crédito Posición Activa	2.450.820	1.956.724	2.671.631	25,25	-26,76
- Entidades de Crédito Posición Pasiva	3.473.500	3.436.282	2.475.287	1,08	38,82
2. Posición Neta en Moneda Extranjera	-298.042	-700.581	-248.164	-57,46	182,31
+ Entidades de Crédito Posición Activa	72.336	80.855	103.051	-10,54	-21,54
- Entidades de crédito Posición Pasiva	370.378	781.436	351.215	-52,60	122,50
POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO	-1.320.722	-2.180.139	-51.820	-39,42	4.107,14

4.3.3. Inversión Crediticia

La inversión crediticia del Banco, de 14.690,76 millones de euros, ha sido superior en un 15,24% a la cifra del año anterior. El aumento de la inversión se convierte en el 5,93% si se computa el efecto de la titulización hipotecaria llevada a cabo en el ejercicio. El Banco ha realizado dos programas de titulización de activos hipotecarios desde 1999, llevados a cabo para mantener y financiar sus objetivos de crecimiento. En 2001, se titulizaron 19.868 préstamos hipotecarios, por importe de 1.322,5 millones de euros. Se trata de la tercera y más importante titulización de préstamos hipotecarios que ha realizado Bankinter hasta la fecha. Los bonos emitidos por el Fondo de Titulización se han colocado íntegramente en el mercado internacional y han gozado de una excelente acogida entre los inversores institucionales de toda Europa. Esta emisión es la mayor titulización hipotecaria española colocada en el Euromercado hasta el momento, por lo que se ha convertido en referencia obligada de este tipo de bonos en el ámbito europeo.

Adicionalmente, el Banco ha concedido un crédito subordinado al Fondo de Titulización por un límite de 13,23 millones de euros no dispuesto a 31 de diciembre de 2001, y un préstamo de 2,23 millones de euros. En términos absolutos, el crédito concedido al sector privado residente ha aumentado de forma importante por el impulso de la banca minorista en los segmentos de Particulares y de Pequeñas empresas.

Además, hay que tener en cuenta que la actividad crediticia de Bankinter está centrada principalmente en el mercado nacional. Dentro de la composición de la cartera crediticia hay que destacar que el incremento de los créditos con garantía real concedidos ha sido de un 10,15% respecto a 2000 (la subida sería de un 25,16% si se tuviesen en cuenta los créditos con garantía real titulizados). Del total de los créditos hipotecarios firmados durante el ejercicio, el 14% han sido contratados a través de Internet.

Consecuentemente, Bankinter se ha consolidado en este negocio (con una cuota de mercado en el volumen contratado de las nuevas hipotecas firmadas durante el año, del 7,4%, claramente superior a la que Bankinter tiene en el resto de magnitudes) que, además de tener márgenes elevados frente a otros productos bancarios, conlleva una probabilidad elevada de hacer ventas cruzadas.

Los saldos de este capítulo se clasifican a continuación de acuerdo con las características de las operaciones, la moneda en que están formalizadas, el plazo

remanente y según el sector.

Inversión crediticia por Clientes

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	01/00	00/99
+ Crédito al Sector Público	21.231	42.455	22.799	-49,99	86,21
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas (*)	-	-	-	-	-
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	14.347.178	13.250.791	10.245.142	8,27	29,34
+ Crédito al Sector No Residente	513.620	715.305	100.790	-28,20	609,70
= INVERSION CREDITICIA BRUTA	14.882.029	14.008.551	10.368.731	6,24	35,10
(-) Fondo de provisión de Insolvencias	191.273	140.717	110.364	35,93	27,50
= INVERSION CREDITICIA NETA	14.690.756	13.867.834	10.258.367	5,93	35,19
- En Euros	14.461.872	13.651.094	10.091.309	5,93	35,27
- En Moneda Extranjera	420.157	357.457	277.422	17,54	28,85

(*) Se anulan los importes de la línea Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas porque en consolidación se eliminan.

INVERSION CREDITICIA POR GARANTIAS

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				01/00	01/00
+ Créditos Garantizados por el Sector Público	21.231	42.455	23.217	-49,99	82,86
+ Créditos con Garantía Real	9.654.323	8.719.461	6.063.287	10,72	43,81
+ Créditos con Otras Garantías	563.187	533.947	481.002	5,48	11,01
1. Total Créditos con Garantía	10.238.741	9.295.863	6.567.506	10,14	41,54
% sobre Inversión Crediticia Neta	69,70	67,03	64,02		
2. Créditos Sin Garantía Específica	4.452.015	4.571.971	3.690.861	-2,62	23,87
% sobre Inversión Crediticia Neta	30,30	32,97	35,98		
3. INVERSION CREDITICIA NETA	14.690.756	13.867.834	10.258.367	5,93	35,19

Este cuadro refleja cifras a nivel del Banco y no de Grupo ya que la entidad no dispone de esta información consolidada por todo el Grupo.

INVERSIONES CREDITICIAS POR SECTORES

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				01/00	00/99
Agricultura, Ganadería y pesca	83.288	66.562	53.171	25,13	25,18
Energía y Agua	31.379	31.379	31.379	0,00	0,00
Otros Sectores Industriales	781.915	751.716	672.502	4,02	11,78
Construcción y Promoción Inmobiliaria	489.530	434.195	344.422	12,74	26,06
Comercio, Transporte y Otros Servicios	2.524.258	2.708.553	2.520.569	-6,80	7,46

Seguros y Otras Instituciones Financieras	193.144	146.753	187.966	31,61	-21,93
Administraciones Públicas	21.231	42.455	22.799	-49,99	86,21
Créditos a Personas Físicas	8.690.075	8.070.429	6.392.003	7,68	26,26
Arrendamiento Financiero	0	0	0	-	-
Otros	1.589.262	1.051.650	86.025	51,12	1.122,49
TOTAL INVERSION CREDITICIA RESIDENTES (*)	14.404.082	13.303.692	10.310.836	8,27	29,03

INVERSION CREDITICIA POR AREA GEOGRAFICA

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				2001/2000	2000/1999
U.E.	454.882	666.603	503.011	-31,76	32,52
U.S.A.	10.514	11.281	43.904	-6,80	-74,31
Japón	78	629	0	-87,60	-
Otros Países de la OCDE	21.319	7.317	12.339	191,36	-40,70
Iberoamérica	16.058	17.227	30.628	-6,79	-43,75
Resto del Mundo	10.769	12.248	15.879	-12,08	-22,87
TOTAL INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES	513.620	715.305	605.760	-28,20	18,08

Compromisos de Firma

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				2001/2000	2000/1999
Avales y Otras Cauciones Prestadas	1.693.205	1.662.392	1.304.956	1,85	27,39
Créditos Documentarios	105.138	89.128	96.316	17,96	-7,46
TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA	1.798.343	1.751.520	1.401.272	2,67	25,00

4.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				2001/2000	2000/1999
+ Certificados de Banco de España	0	0	24.746	-	-100,00
+ Cartera de Renta Fija	2.044.679	1.258.161	567.743	62,51	121,61
* De Inversión	1.528.275	567.466	327.654	169,32	73,19
* De Negociación	516.404	690.695	240.089	-25,23	187,68
(-)Fondo Fluctuación de Valores	14.265	59.269	99.720	-75,93	-40,56
1. DEUDAS DEL ESTADO	2.030.414	1.198.892	492.769	69,36	143,30
+ Fondos públicos	14.065	16.155	13.000	-12,94	24,27
+ Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa	711.974	837.115	954.394	-14,95	-12,29
+ Otros Valores de Renta Fija	0	109	79	-100,00	37,97
(-)Fondo Fluctuación de Valores	0	550	0	-	-
2. OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	726.039	852.829	967.473	-14,87	-11,85
* Cotizados	726.039	853.379	967.473	-14,92	-11,79
* No cotizados	0	0	0	-	-
+ Participación Empresas Grupo No Consolidados ¹	79.901	65.622	57.281	21,76	14,56
+ Participaciones Empresas Asociadas	64.751	22.062	18.404	193,50	19,88
+ Otras Participaciones ²	53.262	32.001	44.918	66,44	-28,76
(-)Fondo Fluctuación de Valores	10.100	3.283	378	207,65	768,52
3. ACCIONES Y OTROS TITULOS R. VARIABLE	187.814	116.402	120.225	61,35	-3,18
* Cotizados	82.435	21.941	53.236	275,71	-58,79
* No cotizados	105.379	97.744	66.995	7,81	45,90
4. TOTAL CARTERA DE VALORES	2.944.267	2.168.123	1.580.467	35,80	37,18

¹ Importes brutos

² Importes brutos

4.3.5. Recursos Ajenos. Débitos a Clientes.

Se desglosa a continuación este capítulo, en función de las características de las cuentas, de la moneda en que están formalizadas y de los sectores.

Recursos Ajenos por Clientes y Monedas

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Recursos de las Administraciones Públicas	345.057	310.584	223.412	11,10	39,02
Recursos de Otros Sectores Residentes	11.794.492	10.337.402	7.458.027	14,10	38,61
- Cuentas Corrientes	4.494.803	3.832.824	3.268.510	17,27	17,27
- Cuentas de Ahorro	125.599	76.236	76.083	64,75	0,20
- Depósitos a Plazo	3.321.360	3.035.263	1.656.407	9,43	83,24
- Cesión Temporal de Activos	3.852.730	3.393.079	2.457.027	13,55	38,10
- Otras Cuentas	-	-	-	-	-
Recursos del Sector No residente	448.095	373.578	415.512	19,95	-10,09
1. TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	12.587.644	11.021.564	8.096.951	14,21	36,12
Débitos Representados por Valores Negociables	2.583.962	1.652.126	2.312.679	56,40	-28,56
Pasivos Subordinados	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
2. TOTAL RECURSOS AJENOS	15.369.373	12.871.457	10.607.397	19,41	21,34
- En Euros	14.794.640	12.479.965	10.185.084	18,55	22,53
- En Moneda Extranjera	574.733	391.492	422.313	46,81	-7,30
Otros Recursos Gestionados por el Grupo	7.105.342	7.198.088	7.933.346	-1,29	-9,27
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	22.474.715	20.069.545	18.540.743	11,98	8,25

Y su clasificación atendiendo a la pertenencia a uno u otro sector es la siguiente:

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	01/00	00/99
Administraciones Públicas	335.351	310.584	223.412	7,97	39,02
Acreeedores de otros sectores residentes	11.804.199	10.337.402	7.458.027	14,19	38,61
Acreeedores no residentes	448.094	373.578	415.512	19,95	-10,09
Total	12.587.644	11.021.564	8.096.951	14,21	36,12
De los que empresas del Grupo	188.712	236.894	340.619	-20,34	-30,45

El desglose por plazos remanentes del epígrafe "Depósitos de ahorro a plazo de clientes" del balance de situación es el siguiente:

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	01/00	00/99
Hasta 3 meses	10.588.740	9.947.439	6.391.731	6,45	55,63
Entre 3 meses y 1 año	1.646.667	697.988	1.188.894	135,92	-41,29
Entre 1 año y 5 años	268.570	120.892	425.535	122,16	-71,59
Más de 5 años	83.667	255.245	90.791	-67,22	181,13
TOTAL	12.587.644	11.021.564	8.096.951	14,21	36,12

Débitos Representados por Valores Negociables.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				01/00	01/00
Títulos Hipotecarios	-	-	-	-	-
Bonos y Obligaciones en circulación	1.310.776	1.069.153	818.815	22,60	30,57
'- Convertibles	78.657	222.667	98.542	-64,68	125,96
'- No Convertibles	1.232.119	846.486	720.273	45,56	17,52
Pagarés y otros valores	1.273.186	582.973	1.493.864	118,40	-60,98
TOTAL DÉBITOS REPRESENTADOS POR V.N.	2.583.962	1.652.126	2.312.679	56,40	-28,56
- En euros	2.300.290	1.383.453	2.063.824	66,27	-32,97
- En moneda extranjera	283.672	268.673	248.855	5,58	7,96

Pasivos Subordinados

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	% de Variación	
				2001/2000	2000/1999
Emitidos por la Entidad Dominante	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
Emitidos por Entidades del Grupo	0	0	0	0,00	0,00
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
- En Euros	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
- En Moneda Extranjera	0	0	0	0,00	0,00

A 31 de diciembre de 2001 el Grupo tiene en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 197.767 miles de euros. Estos valores tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según la redacción dada por la Circular 2/1994.

Estos pasivos cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene del Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

Las emisiones de obligaciones se amortizarán al vencimiento de las emisiones y no cabe la amortización anticipada.

A continuación se incluye un cuadro con los datos económicos de las emisiones en vigor:

Emisión (miles de euros)	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión
16.06.1997	60.101	60.101	6,95	16.06.2007
14.05.1998	36.061	36.061	5,7	18.12.2012
14.05.1998	84.141	84.141	6	18.12.2028
29.05.1998	17.464	17.464	5	29.05.2008
Total	197.767	197.767		

Otros Recursos gestionados por el Grupo

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Fondos de Inversión	5.248.094	5.250.239	6.059.679	-0,04	-13,36
Gestión de Patrimonios	1.206.275	1.216.971	1.080.908	-0,88	12,59
Planes de Pensiones	419.891	374.245	326.291	12,20	14,70
Otros Recursos Gestionados	231.082	356.633	466.468	-35,20	-23,55
TOTAL	7.105.342	7.198.088	7.933.346	-1,29	-9,27

A lo largo de este ejercicio el Banco ha realizado la renovación e incremento del Programa de Euro Commercial Paper, emitido por Bankinter International B.V., domiciliada en Holanda, y garantizado por Bankinter S.A. manteniendo a 31 de diciembre de 2001 un saldo final de 564.568 miles de euros.

El saldo final a 31 de diciembre de 2001 del Programa de Euro Medium Term Notes, a través de las filiales Bankinter International Cayman y Bankinter Cayman Issuances, garantizado por Bankinter S.A., ha ascendido a 499.598 miles de euros. Hasta la fecha sólo se han realizado tres emisiones por Bankinter International Cayman. El tipo de interés, tramos, fecha de emisión y fecha de vencimiento de cada una de ellas es el siguiente:

Primera emisión:

Tramo: 1

Tipo de interés: USD Libor 3 meses + 0,10%

Fecha de emisión: 26 de febrero de 1998

Fecha de vencimiento: 26 de febrero de 2003

Segunda emisión:

Tramo: 1

Tipo de interés: Euribor 3 meses + 0,125%

Fecha de emisión: 5 de febrero de 1999

Fecha de vencimiento: 5 de agosto de 2004

Tercera emisión:

Tramos: 1, 2 y 3

Tipos de interés:

Tramo 1: 4,26%

Tramo 2: 4,26%

Tramo 3: 3,50%

Fecha de emisión: 9 de marzo de 2000

Fechas de vencimiento:

Tramo 1: 26 marzo de 2001 (ya amortizada)

Tramo 2: 6 de abril de 2001 (ya amortizada)

Tramo 3: 28 de julio de 2004

A lo largo de 2001 se realizaron emisiones de pagarés al portador emitidos al descuento, cuyo importe nominal es de 1.000 euros por título, y cuyo plazo de vencimiento oscila entre siete y setecientos sesenta días. El tipo de interés de los pagarés se fija en el momento de su emisión, en función de las condiciones de mercado. El tipo medio de los pagarés al portador emitidos es el 3,95%. El importe vivo a 31 de diciembre de 2001 es de 1.273.186 miles de euros

4.3.6. Recursos Propios.

Patrimonio Neto Contable

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio
	2001	2000	1999
Capital Suscrito	112.863	111.663	111.458
Reservas	620.607	579.104	527.334
Prima de Emisión	227.422	206.564	203.389
Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc.)	342.630	327.847	289.011
Reservas de Revalorización	22.227	22.227	22.227
Reservas en Sociedades Consolidadas	52.122	43.476	35.638
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-23.794	-21.010	-22.931
Más:			
Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	98.365	88.962	127.741
Menos:			
Dividendo Activo a Cuenta	-47.628	-47.510	-47.702
Acciones Propias	-15.091	-16.117	-15.692
PATRIMONIO NETO CONTABLE	769.116	716.102	703.139
Menos – Dividendo Complementario	-16.927	-16.799	-16.906
PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACION DE RESULTADOS	752.189	699.303	686.233
Valor Neto Contable	9.997	9.394	9.235

Coeficiente de Solvencia Circular 5/93 Banco de España

<i>Miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio
	2001	2000	1999
1. Riesgos Totales Ponderados	13.040.073	11.475.668	9.984.734
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%	8%
3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	1.058.766	961.216	820.645
4. Recursos Propios Básicos	984.406	946.697	901.427
(+) Capital social y recursos asimilados	112.863	111.663	111.458
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	894.019	847.406	797.557
de las que : Intereses minoritarios	269.519	269.519	269.519
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	39.690	35.603	31.248
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias, y Otras Deducciones	-62.166	-47.975	-38.836
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	219.994	219.994	219.994
(+) Reservas de revalorización de activos	22.227	22.227	22.227
(+) Fondos de la obra social	0	0	0
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	0	0	0
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	197.767	197.767	197.767
(-) Deducciones	0	0	0
6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría			
7. Otras Deducciones	-2.081	-761	-761
8. TOTAL RECURSOS COMPUTABLES	1.236.129	1.200.592	1.188.971
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	9,48	10,46	11,91
9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	177.363	239.376	368.326
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	16,75%	24,90%	44,88%

A 31 de diciembre de 2001, los recursos propios correspondientes al Grupo Consolidado Bankinter han alcanzado 1.236,13 millones de euros, teniendo un exceso de 177,36 millones de euros sobre los requerimientos exigidos por el Banco de España. El coeficiente de solvencia calculado en función de esta normativa se ha situado en el 9,34%, por encima del mínimo legal exigido del 8%. La disminución del coeficiente de solvencia se debe a que el crecimiento de los activos (que se refleja en el importe "Riesgos Totales Ponderados") ha sido muy superior al de los RRPP del Grupo, financiándose en mayor medida con recursos ajenos. Esto provoca una caída del ratio de solvencia = recursos propios computables/riesgos totales ponderados.

El cuadro muestra la evolución de los recursos propios, según el criterio Banco de España. La estructura de recursos propios según los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) queda reflejada en el siguiente cuadro. Los recursos propios computables, aplicando los criterios del BIS, han alcanzado la cifra de 1.432,26 millones de euros, destacando el incremento de los recursos propios de segunda categoría, debido fundamentalmente al aumento de dotación del fondo de insolvencia genérico constituido.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio
	2001	2000	1999
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO (*)	12.034.770	11.536.617	9.648.936
Capital Tier I	944.716	911.094	870.179
Capital Tier II	443.855	384.464	342.936
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)	1.388.571	1.295.558	1.213.115
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	11,54	11,23	12,57
3. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	469.482	418.152	441.405

4.4. Gestión del riesgo.

Al Banco le sigue afectando la sobredotación que requiere la provisión estadística, que se añade a las provisiones específicas y genéricas. A partir del 1 de julio del ejercicio 2000, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 9/1999 del Banco de España, se constituyó el fondo para la cobertura estadística de insolvencias, destinado a reforzar la cobertura de los riesgos de las entidades de crédito. Se trata de un fondo de carácter anticíclico que obliga a las entidades de crédito a realizar dotaciones adicionales, con cargo a resultados, en períodos de alto crecimiento de la economía, y en previsión del aumento de morosidad que se pueda producir cuando se invierta el ciclo económico.

Con fecha 21 de diciembre de 2001 el Banco de España ha autorizado provisionalmente a la Entidad a aplicar en la determinación de la dotación a este fondo un coeficiente del 0,14% para la cartera de préstamos y créditos a personas físicas con garantía hipotecaria de viviendas, tramitados a través de sistemas automáticos de tramitación y concesión de préstamos y no titulizados antes del 31 de diciembre de 2000. El coeficiente aprobado ha sido aplicado para el cálculo de las dotaciones trimestrales a la provisión estadística de insolvencias de todo el ejercicio 2001. El efecto de este coeficiente ha supuesto una reducción de la dotación en 2 millones de euros. Para el resto de la inversión crediticia se continúan aplicando los coeficientes estándar que figuran en el apartado 9 de la norma undécima de la Circular 4/1991. La dotación a este fondo a 31 de diciembre de 2001 ascendía a 34,68 millones de euros.

En 2001, el Banco ha puesto en marcha un Proyecto destinado al análisis e implementación de las innovaciones de todo orden que va a comportar la futura regulación del BIS (Bank for International Settlements), en sus diferentes aspectos (riesgos de mercado, de crédito, operativo,...).

En concreto, respecto al riesgo de crédito va a permitir una mejor gestión del mismo, al tener que desarrollar modelos internos de control del riesgo más avanzados y adaptados a la realidad de cada prestatario.

4.4.1 Riesgo de interés

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 9 meses	De 9 a 18 meses	De 18 meses a 3 años	Más de 3 años	TOTAL
ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES							
Mercado Monetario	670.266	860.877	1.173.965	0	0	0	2.705.108
Mercado Crediticio	5.379.089	2.208.109	4.320.662	2.644.977	97.083	1.391.541	16.041.461
Mercado de Valores	342.346	58.440	804.279	40.496	295.840	1.066.532	2.607.933
1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	6.391.701	3.127.426	6.298.906	2.685.473	392.923	2.458.073	21.354.502
% sobre Total Activos Sensibles	29,93	14,65	29,50	12,58	1,84	11,51	100,00
% sobre Activos Totales	29,81	14,58	29,37	12,52	1,83	11,46	99,58
PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES							
Mercado Monetario	1.066.386	66.809	52.540	403	0	0	1.186.138
Mercado de Depósitos	7.198.000	3.497.404	4.076.917	435.478	379.519	3.389.650	18.976.968
Mercado de Empréstitos	150.253	239.963	343.494	238.335	3.884	215.467	1.191.396
2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES	8.414.639	3.804.176	4.472.951	674.216	383.403	3.605.117	21.354.502
% sobre Total Pasivos Sensibles	39,40	17,81	20,95	3,16	1,80	16,88	83,12
% Sobre Pasivos Totales	39,24	17,74	20,86	3,14	1,79	16,81	99,58
MEDIDAS DE SENSIBILIDAD							
3. Diferencia Activo - Pasivo en cada Plazo	-2.022.938	-676.750	1.825.955	2.011.257	9.520	-1.147.044	0
% sobre Activos Totales	-9,43	-3,16	8,51	9,38	0,04	-5,35	0,00
4. Diferencia Activo - Pasivo Acumulada	-2.022.938	-2.699.688	-873.733	1.137.524	1.147.044	0	
% sobre Activos Totales	-9,43	-12,59	-4,07	5,30	5,35	0,00	
5. Índice de Cobertura (%)	75,96	82,21	140,82	398,31	102,48	68,18	100,00

4.4.2. Riesgo crediticio.

Bankinter es una entidad que disfruta de una excelente calidad crediticia por la composición de su cartera crediticia con una baja exposición a negocios de alto riesgo y con escasos clientes pertenecientes a sectores potencialmente problemáticos. Ante una posible desaceleración económica a nivel mundial, Bankinter afronta con optimismo cualquier situación negativa futura teniendo en cuenta que:

- (i) El ratio de morosidad de la Entidad se encuentra en niveles históricamente mínimos con una amplia cobertura de la morosidad. La cifra de morosidad, de 54,45 millones de euros, equivale al 0,29% de la inversión crediticia del Banco. Bankinter cuenta con uno de los ratios de morosidad más bajos del sector bancario europeo.
- (ii) Bankinter sigue siendo la Entidad bancaria de España con mayor cobertura de riesgos y menor ratio de activos dudosos y morosos. El ratio de cobertura de morosidad se ha situado en un 399,23% y en un 447,17% si se excluyen las operaciones con garantía real.
- (iii) La composición de la cartera crediticia goza de buena calidad, tal y como se ha puesto de manifiesto en el apartado precedente. El Banco está centrado en el segmento minorista nacional, con un menor desarrollo de la banca al por mayor.

Consecuentemente la exposición de Bankinter al riesgo-país es prácticamente nula. Por otro lado, demandantes de crédito de sectores de alto riesgo como telecomunicaciones, aerolíneas, turismo, entre otros, representan un porcentaje muy reducido del total de los créditos concedidos por la entidad.

(iv) El Banco cuenta con una política rigurosa de análisis y concesión de créditos y con sistemas de análisis, sanción y gestión automática de riesgo. Se sanciona el 94% de los créditos al negocio de particulares por este sistema. También se gestionan y tramitan el 96% de los créditos en el negocio de Pymes.

<i>Miles de euros</i>	Ejercicio			% de Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
1. Total Riesgo Computable	18.628.203	15.760.071	11.770.003	18,20	33,90
2. Deudores Morosos	54.449	48.137	44.815	13,11	7,41
3. Cobertura Necesaria Total	212.946	159.356	123.809	33,63	28,71
4. Cobertura Constituída al Final del Período	217.378	160.054	124.504	35,82	28,55
- % Índice de Morosidad (2/1)	0,29	0,31	0,38		
- % Cobertura Deudores Morosos (4/2)	399,23	332,50	277,82		
- % Cobertura Constituída / Cobertura Necesaria	102,08	100,44	100,56		

Riesgo País (Dinero y Firma)

El Grupo Bankinter no tiene exposición al Riesgo País.

4.4.3.Riesgo de Contraparte Tipos de Interés y Tipo de Cambio

Futuros, Opciones y Otras Operaciones

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
+ Futuros Financieros sobre Tipo de Interés	165.223	577.180	157.265	-71,37	267,01
+ Otras Operaciones sobre Tipo de Interés	5.906.011	4.732.964	4.676.907	24,78	1,20
1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS	6.071.234	5.310.144	4.834.172	14,33	9,85
+ Compraventa de Divisas No vencidas	1.490.474	1.467.761	624.705	1,55	134,95
+ Opciones Compradas sobre Divisas	1.035	5.373	10.654	-80,74	-49,57
+ Otras Operaciones sobre Tipos de Cambio	0	0	0	-	-
2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO	1.491.509	1.473.134	635.359	1,25	131,86

Criterios de valoración de las operaciones de futuro del Grupo Bankinter:

- Compra-venta de divisa hasta 2 días hábiles:

Se registran por el valor contratado, de acuerdo con la norma tercera de la Circular 4/91 del Banco de España. Se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Compra-venta de divisa a plazo superior a 2 días hábiles:

Se registran por el valor contratado, de acuerdo con la norma tercera de la Circular 4/91 del Banco de España. Se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Compra-venta de activos financieros:

Se registran por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato, de acuerdo con las normas tercera y trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Futuros sobre bonos nocional MEFF renta fija:

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Futuros sobre índice IBEX-35:

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Futuros sobre bonos nocional en divisas:

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España. Se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Opciones sobre valores:

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, de acuerdo con la norma trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Opciones sobre tipos de interés:

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, entendiéndose en opciones sobre tipos de interés por elemento subyacente el importe sobre el que se calculen los intereses pactados, de acuerdo con la norma trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Opciones sobre divisas:

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, de acuerdo con la norma trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

Se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- FRA's:

Se registran por el principal de las operaciones de esta clase contratadas sobre tipos de interés, de acuerdo con la norma trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España. En el caso de operaciones en divisa se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- SWAP's:

Se registran por el principal de las operaciones de esta clase contratadas sobre tipos de interés, de acuerdo con la norma trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España. En el caso de operaciones en divisa se convierten a euros al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

Operaciones de Futuro no Vencidos

<i>miles de euros</i>		31.12.01	31.12.00	31.12.99
Compra-venta de divisa hasta dos días hábiles				
	Compras	55.545	45.309	17.162
	Ventas	24.589	40.980	21.698
Compra-venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles				
	Compras	1.032.998	1.176.369	513.295
	Ventas	377.342	205.103	72.550
Compra-venta de Activos Financieros				
	Compras	353.415	316.542	731.825
	Ventas	34.208	189.086	596
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés				
	Compras	84.723	509.280	41.965
	Ventas	80.500	67.900	115.300
Opciones sobre valores				
	Emitidas	1.227.252	1.411.287	1.335.227

	Compradas	89.975	196.022	159.700
Opciones sobre tipos de interés				
	Emitidas	42.438	71.031	117.236
	Compradas	43.103	143.544	160.358
Opciones sobre divisas				
	Emitidas	1.035	5.373	14.185
	Compradas	1.035	5.373	10.654
Otras operaciones sobre tipos de interés				
	FRA's	0	36.866	36.866
	SWAP's	5.820.470	4.481.523	4.362.447
TOTAL		9.268.628	8.901.588	7.711.064
Desglose				
	Operaciones de cobertura	5.042.111	4.024.412	3.358.912
	Operaciones especulativas	4.226.517	4.877.176	4.352.152

4.4.4. Riesgo de Tipo de Cambio.

La cifra del riesgo de tipo de cambio está sujeta a los límites establecidos por el Banco de España.

Recursos y empleos en moneda extranjera

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2001	2000	1999	01/00	00/99
Entidades de Crédito	72.336	80.855	103.051	-10,54	-21,54
Créditos sobre Clientes	420.157	357.457	277.422	17,54	28,85
Cartera de Valores	28.348	16.652	1.697	70,24	881,26
Otros Empleos en Moneda Extranjera	34.804	55.923	38.121	-37,76	46,70
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	555.645	510.887	420.291	8,76	21,56
% sobre Activos Totales	2,59	2,67	2,71	-2,94	-1,64
Entidades de Crédito	370.378	781.436	351.215	-52,60	122,50
Débitos a Clientes	291.061	391.492	160.614	-25,65	143,75
Débitos Representados por Val. Negociables	283.672	268.673	248.855	5,58	7,96
Pasivos Subordinados	0	0	0	0,00	0,00
Otros Recursos en Moneda Extranjera	105.359	1.091.707	414.444	-90,35	163,42
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	1.050.470	2.533.308	1.175.128	-58,53	115,58
% sobre Pasivos Totales	4,90	13,24	7,59	38,52	38,52
Activos Totales	21.444.150	19.136.582	15.484.745		

4.5.Circunstancias condicionantes.

4.5.1.Grado de estacionalidad del negocio de la sociedad.

El negocio bancario no está especialmente sometido a variaciones estacionales.

4.5.2.Dependencia de la Sociedad Emisora de Patentes y Marcas.

Las actividades de BANKINTER S.A., dada su naturaleza, no dependen ni están influidas significativamente por la existencia de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusión ni regulación de precios.

4.5.3.Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos

TECNOLOGÍA

En ella se ha basado históricamente la ventaja competitiva del Banco. Esta ventaja requiere estar siempre en la vanguardia de los sistemas, aplicando las últimas ventajas que ofrece el mercado a las necesidades del Banco y desarrollando y mejorando internamente la plataforma tecnológica.

Uno de los factores que permite el continuo cambio, renovación y actualización de los sistemas informáticos es el desarrollo de un trabajo en equipo entre los usuarios finales de las herramientas informáticas y el personal técnico.

En Internet este año se ha dado especial importancia a la reducción de los tiempos de respuestas de los webs del Banco. Una vez que Bankinter ya ofrecía una amplia gama de productos y servicios en Internet se consideró indispensable hacerlo con la máxima calidad para el cliente. Esta calidad pasaba inexorablemente por la reducción en los tiempos de respuesta.

En este ejercicio se ha producido una disminución de las inversiones en Internet sobre el total de costes de transformación, pasando del 20,8% del año 2000 al 12,5% en 2001. La reducción se debe a que tras el esfuerzo realizado en 2000 Internet ya está integrado en la estrategia multicanal del Banco.

Por último destacar que el esfuerzo en gastos de desarrollo ha seguido la tónica de ejercicios precedentes. Esto ha permitido no sólo nuevos desarrollos informáticos sino también la mejora de la plataforma tecnológica, equipos informáticos y sistemas de comunicación, entre otros.

Seguridad del entorno tecnológico

Los activos de información y los Sistemas de Información que los gestionan son considerados en Bankinter como una pieza fundamental de su concepción y orientación de negocios, así como un elemento diferenciador sobre el que establecer estrategias y desarrollos futuros.

Bankinter desea expresamente que sus Sistemas de Información sean abiertos, accesibles y transparentes para todos aquellos que lo precisen, sin más limitación previa que la que imponga el uso correcto, legítimo y respetuoso con los requerimientos legales y contractuales vigentes que fueran de aplicación.

Por otra parte, Bankinter, como depositario y gestor de bienes, datos e informaciones de terceros, necesita disponer de las máximas garantías necesarias que nos permitan disponer de la confianza de nuestros clientes, accionistas, empleados y demás organismos institucionales.

Por todo lo anterior, en Bankinter, se implementan y desarrollan los más altos estándares de seguridad destinados a garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de sus Sistemas de Información a través de sus vertientes técnicas y organizativas, todo ello de acuerdo con las normas y estándares internacionales de seguridad tanto americanas (U.S. Department of Defense Trusted Computer System Evaluation Criteria, también conocido como "Orange Book") como europeas (British Standards - BS7799, el cual ha sido revisado y refundido en la norma ISO/IEC 17799). De este modo, los Sistemas de Información de Bankinter, pueden ser periódica y rigurosamente auditados por auditores tanto externos como internos.

Durante el año 2001 se acometieron nuevos proyectos y finalizaron otros procedentes del año anterior, todos ellos destinados a cubrir riesgos y garantizar la seguridad desde múltiples áreas y vertientes. Los principales proyectos e hitos acontecidos durante el pasado año 2001 fueron:

Bitácora, proyecto desarrollado internamente, a través del cual la gestión integral y centralizada de "logs" es una realidad, permitiendo prácticamente en tiempo real, el análisis, detección, reacción y seguimiento ante cualquier conducta sospechosa, tanto interna como externa, que se produzca sobre los Sistemas de Información del Banco.

Teletrabajo, proyecto desarrollado junto con una de las compañías integradoras de seguridad más prestigiosas del mercado. El "teletrabajo" real y eficiente se combina con las tecnologías más avanzadas de seguridad (PKI con certificados digitales almacenados en tarjetas inteligentes, VPN IpSec, mecanismos de autenticación fuertes, entre otros) todo ello sobre plataformas de comunicación multicanal (ADSL, RTC, Internet, entre otros).

Reglamento de Seguridad de la LOPD, proyecto a través del cual se terminaron de adecuar los Sistemas de Información y Gestión tanto del Banco como de las compañías del grupo adjuntas a sus sistemas, a los requerimientos técnicos y organizativos impuestos por la Ley Orgánica de Protección de Datos de Carácter Personal, en especial para aquellos datos considerados por Ley como de nivel alto.

Política de Seguridad de Bankinter, en la nueva BD Lotus Notes se recoge de manera íntegra, compacta y didáctica el conjunto de políticas, normativas y procedimientos de seguridad. A través de esta nueva BD se fijan las bases para el desarrollo de un Programa Anual de Concienciación Integral destinado a la formación y concienciación de todos los empleados del Banco sobre las "buenas prácticas" y las normas de operación y trabajo seguras.

Protección de Programas Informáticos, proyecto a través del cual los desarrollos de la "factoría" Bankinter sean protegidos mediante las técnicas más novedosas de cifrado y estenografía con el objetivo final de proteger los derechos de propiedad intelectual.

Pruebas de Seguridad mediante técnicas de "hacking ético", realizadas tanto por el propio departamento de Seguridad Informática como por entidades externas, destinadas a garantizar la seguridad e integridad de los sistemas ante un entorno tecnológico altamente cambiante y complejo.

Planes de Continuidad de Negocio destinados a garantizar la continuidad de los procesos de negocio ante eventos o desastres que inhabiliten o impacten negativamente sobre su normal operativa dentro del Banco. Si bien este proceso es cíclico y continuado en el tiempo, durante el pasado año 2001 se destinaron esfuerzos específicos en optimizar y ampliar la cobertura sobre los procesos de negocio del Front y Back Office de Tesorería y Gesbankinter y del Teleproceso Operativo, a través del cual se basa la actividad tradicional en oficinas.

Ebankinter certifica, proyecto desarrollado junto con una de las compañías integradoras de PKI más prestigiosas del mercado, a través del cual se implementaron en "producción" las infraestructuras necesarias para dotar a nuestros clientes de certificados digitales homologables que permitan la firma electrónica avanzada.

Enigma, proyecto interno destinado a proveer de servicios criptográficos avanzados al conjunto de aplicaciones Internet del Banco, siempre de acuerdo con los más altos estándares criptográficos internacionales (ISO/IEC y FIPS de NIST).

Sincronización, proyecto interno a través del cual se sincronizan los Sistemas de Información mediante dos fuentes fiables de tiempo, la hora oficial española y el G.P.S. civil.

4.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la Sociedad Emisora o sobre la actividad de los negocios

Ni BANKINTER S.A., ni ninguna de sus filiales, están incurso en litigios o arbitrajes que, a su juicio, pudieran tener una incidencia importante sobre la situación financiera de la sociedad emisora o de su grupo o sobre la actividad de sus negocios.

4.5.5. Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera

No se han producido interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

4.6. Informaciones Laborales

4.6.1. Recursos Humanos.

Para explicar la evolución del Capital Intelectual se detalla la evolución de algunos parámetros, que ofrecen una visión de las cualidades de la plantilla, de la cultura y estructura en las que desarrolla su labor, y de la interacción del Banco con su entorno.

En este ejercicio se han distinguido dos grandes grupos de indicadores: el de Capital Humano y el de Capital de la Organización. El primero se refiere a lo que las personas son, al conocimiento que poseen, así como a su capacidad para generar y adquirir dicho conocimiento. El segundo indica el conocimiento que el grupo ha sistematizado e incorporado y la información que se ha transformado en conocimiento estructurado.

Indicadores Descriptivos	2001	2000	1999
Nº de empleados (*)	2.974	2.944	2.690
Edad media (años)	36,63	35,97	36,10
Desglose por edades (2001)	número	%	
<25 años	82	2,76%	
de 25 a 30 años	753	25,32%	
de 31 a 35 años	634	21,32%	
de 36 a 40 años	608	20,44%	
de 41 a 45 años	380	12,78%	
de 46 a 55 años	440	14,79%	
> de 55 años	77	2,59%	
	2974		
(*) Las personas contratadas a tiempo parcial computan cada uno como una persona y no por su dedicación efectiva.			
Experiencia	2001	2000	1999
Antigüedad media (años)	10,81	10,14	10,29
Desglose por antigüedad (2001)	número	%	
< de 2 años	593	19,94%	
de 2 a 5 años	575	19,33%	
de 6 a 10 años	541	18,19%	
de 11 a 15 años	576	19,37%	
de 16 a 20 años	137	4,61%	
de 21 a 25 años	412	13,85%	
> de 25 años	140	4,71%	
	2974		
Diversidad	2001	2000	1999
Desglose por sexo			
% hombres	55,99	56,14	57,32
% mujeres	44,01	43,86	42,68
Personas con titulación superior (%)	63,18	61,95	60,00
Desglose por titulaciones superiores (% sobre total empleados)			
Empresariales	18		
Economía	16		
Derecho	9		

Ciencias Humanas	7		
Informática	3		
Ingenieros	3		
Direc.y Adm.de Empresas	3		
Matemáticas	1		
Personas con nivel alto en inglés (%)	69,30		
Capacidad de Aprendizaje	2001	2000	1999
Personas que han recibido formación (%)	92,00	77,00	99,00
Número medio de horas de formación por persona	48,10	28,75	32,00
Número medio de horas de formación por persona formada	52,48	38,93	--
Inversión en formación sobre la masa salarial (%)	2,15	2,80	3,00
Inversión en formación por persona (euros)	1126,45	--	--
Inversión en formación por persona formada (euros)	1228,84	--	--
Motivación	2001	2000	1999
Personas con programas de acciones y obligaciones convertibles (%)	92,20	88,32	95,30
Índice de satisfacción (*)	67,00		66,00
Participación en encuesta de opinión (%) (*)	76,50		68,00
Índice de rotación externa (%)	5,42	6,00	4,80
(*) Encuesta de opinión bianual			
CAPITAL DE LA ORGANIZACIÓN			
Innovación	2001	2000	1999
Número de nuevos productos y servicios	58	66	51
Personas que aportan ideas y mejores prácticas (%)	66,89	33,99	45,00
Número de ideas y experiencias compartidas	8.356	2.120	4.641
Número medio de ideas por persona	2,8	0,7	1,7
Desjerarquización y Transparencia	2001	2000	1999
Personas que participan en la evaluación 360° (%)	97,68	95,92	89,55
Número medio de evaluadores por persona evaluada	9	8	8
Número medio de personas que evalúan a cada miembro del C.Dirección	83	50	65
Información de Gestión disponible para el 100% de las personas (%)	93	91	80
Flexibilidad (%)	2001	2000	1999
Rotación funcional interna	23,61	26,12	27,00
Personas con acceso a teletrabajo	63,18	58,66	48,00
Personas que acceden a Internet diariamente desde la plataforma del Bco	93,38	75,67	73,00
Personas con ordenadores portátiles corporativos	21,76	20,89	22,12
Personas con teléfonos móviles corporativos	29,09	24,29	18,59
Participación (%)	2001	2000	1999
Personas que participan en Proyectos y Acciones de Calidad	14,79	23,40	32,00
Personas que participan en Foros de Debate	69,04	74,87	80,00
Retribución	2001	2000	1999
Personas sujetas a retribución variable (%)	70,65	62,19	66,05
Gastos de personal (miles de euros):	168.715	138.025	123.481
sueldos y salarios	116.009	101.313	91.265

seguridad social	23.538	22.057	20.061
otros gastos	29.168	14.655	12.155
Dotaciones especiales (*)	13.252		
Gastos de personal (excluidas las dotaciones) (**)	155.463		
Personas que han recibido premios (%)	85,10	79,80	60,67

(*) Dotaciones por emisiones de obligaciones convertibles y planes para empleados

(**) Dato utilizado para ratios de formación

4.6.2. Negociación Colectiva en el Marco de la Sociedad Emisora:

El último Convenio Colectivo del ámbito estatal para la Banca Privada fue suscrito con fecha 22 de Octubre de 1999 entre las Centrales Sindicales y representantes de Asociación Española de Banca Privada (AEB), con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2002. En este momento se está celebrando la negociación correspondiente al próximo Convenio Colectivo. Este Convenio Colectivo será de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre las empresas bancarias de carácter privado y los trabajadores con vinculación laboral efectiva a las mismas.

4.6.3. Política en materia de ventajas al personal y de pensiones

Formación

La inversión en formación en 2001 ha ascendido a 3,34 millones de euros, un 22,26% superior a la del ejercicio anterior. En cuanto a las horas impartidas, el incremento ha sido mucho más significativo, ya que ha superado el 68%.

Este incremento de la actividad formativa en 2001 ha sido posible porque más de un tercio de la plantilla ha realizado en la Aula Virtual alguno de los cursos ofertados en la modalidad de e-learning, sobre la que se han abierto varias convocatorias durante el año para cursos relacionados con finanzas, marketing, management, etcétera.

En este primer año en que la plantilla ha dispuesto, desde la Intranet y a través de la Web de Formación, del acceso al e-learning mediante el Aula Virtual, una de cada cuatro horas del total de la formación impartida ha correspondido a esta modalidad emergente.

El e-learning, por su flexibilidad, personalización, celeridad e interactividad, va a ser determinante en la formación del futuro. Su potencial de desarrollo es ilimitado en la cultura de Internet, por lo que debe constituirse como campo prioritario sobre el que centrar los desarrollos en formación: cursos atractivos y flexibles, calidad de contenidos, proveedores de prestigio y plataformas de servicios entre otros.

Bankinter trabaja para que esta nueva modalidad de formación sea el adecuado complemento a la formación presencial, de modo que juntas conformen una oferta accesible, rica y de calidad, capaz de dar una respuesta adecuada a la adquisición de conocimientos que precisen las personas del Banco, a fin de aportar el máximo valor añadido en su cometido.

Compromisos por pensiones

Los cuadros siguientes recogen los saldos acumulados en los fondos constituidos para los fines que se expresan en los mismos y su evolución durante los tres últimos ejercicios. Los fondos o provisiones para insolvencias aparecen en los balances minorando las inversiones crediticias, excepto en la parte correspondiente a riesgos de firma (26.106 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, 19.337 miles de euros en 2000 y 15.314 miles de euros en 1999). El fondo de fluctuación de valores se ha restado de los correspondientes saldos en que se descomponen la cartera de valores y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido del inmovilizado.

En cuanto al fondo interno de pensiones, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, y para el personal contratado con anterioridad a 8 de marzo de 1980, el Banco tiene asumido el compromiso de completar las percepciones de la Seguridad Social en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

En el ejercicio 1996, tras analizar las ventajas e inconvenientes que pudiera tener en el futuro el mantenimiento de estos fondos internos una vez aprobada la Ley 30/1995 de ordenación y supervisión de los seguros privados, se formalizó con fecha 1 de julio un contrato de seguro con la compañía Winterthur Seguros y Reaseguros S.A., con el aval incondicional de su matriz Winterthur A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo y activo con derecho a dicha cobertura a partir de la jubilación.

Este contrato de seguro se instrumentalizó a través de dos pólizas que conllevaron el pago de una prima única de 30.886 miles de euros (que garantiza la totalidad de los compromisos devengados hasta el 30 de junio de 1996) con una rentabilidad garantizada de aproximadamente el 8% y, asimismo, supondrán el pago de una prima periódica anual que garantiza los pagos correspondientes a los servicios futuros, con una rentabilidad garantizada del 4,5%, más una participación del 90% en los beneficios netos de la póliza.

Como consecuencia de la publicación del R.D. 1588/1999 y de la Circular 5/2000, durante el año 2000 se adaptaron las pólizas de seguro suscritas a lo señalado en las normas anteriormente citadas, con lo cual se completó el proceso de externalización de acuerdo con la normativa legal en vigor.

En el ejercicio 2001, se han registrado primas periódicas por un importe de 2.910 miles de euros (2.815 miles de euros en 2000 y 2.380 miles de euros en 1999). Adicionalmente, desde el año 1996, se vienen asegurando en su totalidad con Bankinter Seguros de Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros las prestaciones recogidas en el convenio para todos los empleados activos durante el periodo de actividad. La prima pagada por este concepto ascendió en 2001 a 591 miles de euros (563 y 180 miles de euros en 2000 y 1999, respectivamente).

El detalle del personal en el Banco a 31 de diciembre de 2001 de acuerdo con los derechos de jubilación es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de Marzo de 1980	578
Jubilados	34
Prejubilados	-

-Independientemente de la externalización efectuada, se ha realizado la valoración que cubre el 100% de los compromisos devengados a efectos exclusivamente de determinar el pasivo actuarial (personal activo y pasivo), siendo los resultados los que figuran a continuación:

Compromisos por pensiones causadas	3.473
Riesgos por pensiones no causadas	92.720
- Devengadas	57.827
- No devengadas	34.893

Las bases actuariales consideradas en la evaluación a 31 de diciembre de 2001 de las obligaciones derivadas del plan de prestaciones recogido en el Convenio Colectivo vigente para la Banca Privada han sido: interés técnico del 3,15% anual, un incremento de la masa salarial del 3,5% anual y utilización de la tabla de mortalidad GRM-F 95. En el cálculo de las bases actuariales no se ha considerado el efecto de la rotación y sin embargo, se ha considerado la posibilidad de jubilación anticipada a quienes, teniendo entre 60 y 65 años, cuenten con más de cuarenta años de servicio.

Como consecuencia de lo anterior, no existe déficit de cobertura por este concepto a 31 de diciembre de 2001.

A continuación se incluyen los movimientos de los fondos especiales internos:

(miles de euros)	Provisión para insolvencias	Fondo fluctuación de valores	Fondo de pensiones	Provisión oper. de futuro	Otras provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	Total
Saldo a 31/12/98	102.689	143.431	3.732	34.325	61.520	27.743	373.440
Variación en 1999							
Dotaciones	36.594	99.498	-	35.212	79.702	-	251.006
Utilizaciones	-8.189	-11.187	-	-6.771	-4.485	-41	-30.673
Otras variaciones y traspasos	-6.590	-131.644	-3.732	-26.055	-43.307	3.546	-207.782
Saldo a 31/12/99	124.504	100.098	-	36.711	93.430	31.248	385.991
Variación en 1999							
Dotaciones	62.184	25.704	-	24.456	64.617	-	176.961
Utilizaciones	-12.321	-9.510	-	-10.427	-12.677	-221	-45.156
Otras variaciones y traspasos	-14.313	-53.189	-	-14.146	-39.367	4.576	-116.439
Saldo a 31/12/00	160.054	63.103	-	36.594	106.003	35.603	401.357
Variación en 2000							
Dotaciones	83.631	25.488	-	23.749	51.949	-	184.817
Utilizaciones	-13.260	-1.878	-	-3.311	-11.105	-24	-29.578
Otras variaciones y traspasos	-13.047	-62.348	-	-15.171	-33.109	4.111	-119.564
Saldo a 31/12/01	217.378	24.365	-	41.861	113.738	39.690	437.032

A continuación incluimos los movimientos en los ejercicios 2001 y 2000 de la provisión de insolvencias, diferenciando entre cobertura específica, cobertura genérica y estadística:

(miles de euros)	Específica	Genérica	Estadística
Saldo a 31/12/1999	32.809	91.695	-
Variación en 2000			
Dotaciones	24.411	19.587	18.186
Utilizaciones	-12.321	-	-
Otras variaciones y traspasos	-14.313	-	-
Saldo a 31/12/2000	30.586	111.282	18.186
Variación en 2001			
Dotaciones	28.926	20.088	34.617
Utilizaciones	-13.260	0	-
Otras variaciones y traspasos (1)	-13.047	0	-
Saldo a 31/12/2001	33.205	131.370	52.803

(1) Dentro de este epígrafe se encuentran los traspasos al fondo de cobertura de inmovilizado por un importe de 523 miles de euros, las recuperaciones del periodo por un importe de 8.435 miles de euros, las recuperaciones de ejercicios anteriores por un importe de 4.134 miles de euros y ajustes positivos por diferencias de cambio por un importe de 45 miles de euros.

Estas provisiones se han dotado de acuerdo con lo establecido en la norma 11ª de la Circular 4/1991. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias se ha constituido de acuerdo con los coeficientes de pérdida de riesgo crediticio descritos en la nota g) del epígrafe "Criterios de contabilidad aplicados".

En la columna "Otras provisiones específicas" se recogen, entre otros, el fondo para la autocartera del Grupo, registrado conforme a la normativa del Banco de España, que exige constituir un fondo específico que cubra la diferencia entre el precio de adquisición de las acciones propias y su valor teórico contable. A 31 de diciembre el importe de este fondo asciende a 30.029 miles de euros (36.593 y 33.461 miles de euros en 2000 y 1999, respectivamente). En esta columna se incluye también un fondo específico constituido con la finalidad de cubrir la materialización de compromisos e incentivos futuros con los empleados del Grupo.

4.7. Política de inversiones

En 2001, la inversión en tecnología sigue siendo protagonista a pesar de que la asignación al mundo de Internet sea relativamente menor.

La inversión se está orientado hacia la mejora de la gestión comercial, financiera y administrativa.

Respecto a la gestión comercial, los esfuerzos se centran tanto en la construcción de herramientas de gestión tipo CRM como en el desarrollo de los canales de contacto con clientes. Las herramientas CRM permiten desarrollar el negocio con clientes asegurando la adecuación entre la demanda y oferta de productos. Supone una ventaja competitiva puesto que la tecnología ayuda a identificar oportunidades de negocio, a mantener relaciones comerciales con un mayor número de clientes y a incrementar la rentabilidad. Respecto al desarrollo de canales, Bankinter sigue apostando por la banca multicanal. Por ello, las inversiones se centran en la consolidación y desarrollo de los mismos. La red de oficinas, la banca telefónica, la red agencial, la red de banca virtual y el propio Internet siguen siendo objeto de inversiones permanentes para mantener la ventaja competitiva. De cara al futuro, el teléfono móvil puede convertirse en un nuevo canal para lo cual ya se han iniciado los primeros proyectos.

En lo que se refiere a la gestión financiera, la entrada en el 2006 de la nueva normativa BIS implica la construcción de nuevas herramientas para la gestión del riesgo (crediticio, de mercado y operativo) y de los recursos propios. Estas inversiones garantizarán la disponibilidad de información de gestión a nivel de cliente y producto sobre sus respectivos riesgos, y conllevarán una mejora en el cálculo, asignación y planificación del capital económico.

Respecto a la gestión administrativa, el banco mantiene inversiones en tecnología que permiten mejorar la eficiencia y productividad. Inversiones para eliminar el tratamiento de papel, para reducir el tiempo de los procesos, para asegurar la calidad de la información, etc.

En definitiva, Bankinter mantiene una política de inversores orientada hacia la creación de valor para el accionista, el cliente y el empleado que garantice su crecimiento futuro.

TOTAL BANCO EN INTERNET							
<i>miles de euros</i>	Gto Dic.01	Gto Acum. Dic.01	Gto Acum. Dic.00	Var. Gto. 01-00	%Incr. Gto.	PPTO. 2001	% Gto. S/ Ppto.
CENTRO INSTITUCIONAL	0	0	0	0	-	0,00	-
DIV. MARKETING	121	6.149	17.860	-11.711	-65,57%	16.557,88	37,14%
COMUNICACIÓN	0	0	15	-15	-100,00%	0,00	-
GEST.DIREC.PERSONAS	646	8.109	9.394	-1.284	-13,67%	10.272,34	78,94%
ASESORIA JURIDICA	0	96	80	17	20,73%	81,38	118,29%
D. INMUEBLES-S.GRLS	151	1.818	1.302	515	39,57%	1.803,60	100,79%
RIESGOS	21	130	0	130	-	0,00	-
INTERVENCION GRAL.	108	1.311	666	645	96,88%	2.125,67	61,69%
DIV. BANCA. ELECTRONICA	313	2.198	2.087	111	5,33%	2.644,46	83,11%
SEGURIDAD CORPORATIVA	12	128	84	44	52,30%	7,13	1801,32%
GEST. DEL CONOCIMIENTO	17	662	986	-325	-32,91%	1.202,02	55,05%
SISTEMAS DE INFORMACION	2.054	18.066	23.669	-5.604	-23,68%	16.491,37	109,55%
TOTAL BANCO	3.444	38.667	56.143	-17.476	-31,13%	51.185,85	75,54%

4.8. Capital Intelectual y Plan de Incentivos

El Capital Intelectual es, ya, ampliamente reconocido, como una parte fundamental del valor de las empresas. Los Indicadores que lo miden, tratan de poner de manifiesto aquellos valores que, sin ser tangibles, diferencian a las empresas que lo poseen, generando un valor económico real para las mismas. Los principales datos referentes a los planes de incentivos se recogen en el Capítulo VI de este folleto.

4.8.1 Gestión del Conocimiento

Bankinter ha destacado siempre como Banco involucrado en la aportación a la innovación de las personas que lo integran.

En 2001 se ha puesto en marcha la Web de Innovación, dentro de la Intranet, como “canal creativo”. La participación conseguida ha sido de un 66,89%, frente al 33% de participación en el año 2000.

El objetivo para 2001 era llegar a 9.000 ideas, según el reto lanzado a principios de año bajo la fórmula:

$3 \times 1 \times 3.000 = 9.000$ (tres ideas por cada persona del Banco).

El ejercicio ha terminado con 8.356 ideas (frente a 2.120 ideas en el año 2000) y una media de 2,8 ideas por persona, dato que ha sido incorporado como otro de los indicadores de Capital Intelectual.

Las ideas son valoradas por un “Comité Evaluador” de 80 personas. También reciben una “votación popular”, es decir, la opinión de cualquier persona de la organización que quiera puntuar esa aportación e incluso comentarla.

Por último, tienen una “valoración del área” que indica, entre otros aspectos, su viabilidad. En todos los casos, el autor recibe una respuesta del área, que le permite saber si su idea va a ser puesta en marcha.

Trimestralmente se fallan premios de innovación, que en 2001 han conseguido 265 personas.

CAPITULO V

5. EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA.

5.1 Informaciones contables.

5.1.1 Balance individual de los tres últimos ejercicios cerrados

ACTIVO	31/12/01	31/12/00	31/12/99
(miles de euros)			
Caja y depósitos en bancos centrales	283.167	134.533	307.326
Caja	55.341	40.324	49.594
Banco de España	198.271	39.920	234.120
Otros bancos centrales	29.555	54.289	23.612
Deudas del Estado	2.027.552	1.196.030	490.467
Entidades de crédito	2.523.131	2.037.469	2.774.621
A la vista	131.823	149.353	165.439
Otros créditos	2.391.308	1.888.116	2.609.182
Créditos sobre clientes	14.725.917	13.878.124	10.308.532
Obligaciones y otros valores de renta fija	726.039	852.829	967.280
De emisión pública	14.065	16.155	17.520
Otros emisores	711.974	836.674	949.760
Pro memoria: títulos propios	-	109	79
Acciones y otros títulos de renta variable	34.414	8.059	37.780
Participaciones	3.915	3.916	2.881
En entidades de crédito	-	-	-
Otras participaciones	3.915	3.916	2.881
Participaciones en empresas del Grupo	121.228	129.394	94.058
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	121.228	129.394	94.058
Activos inmateriales	-	-	-
Gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	-
Activos materiales	107.017	106.129	96.111
Terrenos y edificios de uso propio	38.673	40.889	40.647
Otros inmuebles	9.900	9.408	9.651
Mobiliario, instalaciones y otros	58.444	55.832	45.813
Acciones propias	10.916	5.938	-
Pro memoria: nominal	1.572	823	-
Otros activos	638.911	587.294	333.665
Cuentas de periodificación	131.302	93.828	66.715
Total Activo	21.333.509	19.033.543	15.479.436

PASIVO	31/12/01	31/12/00	31/12/99
(miles de euros)			
Entidades de crédito	3.843.878	4.217.716	2.826.502
A la vista	96.128	163.117	102.019
A plazo o con preaviso	3.747.750	4.054.599	2.724.483
Débitos a clientes	13.753.895	11.748.273	8.750.610
Depósitos de ahorro	9.840.702	8.297.364	6.231.690
A la vista	5.178.842	4.316.563	3.667.189
A plazo	4.661.860	3.980.801	2.564.501
Otros débitos	3.913.193	3.450.909	2.518.920
A la vista	-	-	-
A plazo	3.913.193	3.450.909	2.518.920
Débitos representados por valores negociables	1.519.972	1.024.530	1.790.564
Bonos y obligaciones en circulación	246.786	396.860	296.700
Pagarés y otros valores	1.273.186	627.670	1.493.864
Otros pasivos	621.069	516.349	658.212
Cuentas de periodificación	232.393	235.385	177.487
Provisiones para riesgos y cargas	124.828	115.915	129.214
Fondo de pensionistas	-	-	-
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras provisiones	124.828	115.915	129.214
Fondo para riesgos generales	39.690	35.603	31.248
Beneficio del ejercicio	104.373	89.980	105.963
Pasivos subordinados	467.286	467.286	467.286
Capital suscrito	112.863	111.663	111.458
Primas de emisión	227.422	206.564	203.389
Reservas	263.613	242.052	205.276
Reservas de revalorización	22.227	22.227	22.227
Total Pasivo	21.333.509	19.033.543	15.479.436

CUENTAS DE ORDEN			
(miles de euros)	31/12/01	31/12/00	31/12/99
Pasivos contingentes	3.129.631	2.674.565	2.119.764
Fianzas, avales y cauciones	3.024.493	2.585.437	2.023.448
Otros pasivos contingentes	105.138	89.128	96.316
Compromisos	3.325.759	3.336.092	3.422.940
Disponibles por terceros	3.276.044	3.310.220	3.387.641
Otros compromisos	49.715	25.872	35.299
Suma de Cuentas de Orden	6.455.390	6.010.657	5.542.704

5.1.2. Cuenta de resultados individual de los tres últimos ejercicios.

(miles de euros)	31/12/01	31/12/00	31/12/99
Intereses y rendimientos asimilados	1.102.279	856.361	610.390
de los que:			
cartera de renta fija	130.441	69.070	88.970
Intereses y cargas asimiladas	756.810	593.649	359.572
Rendimiento de la cartera de renta variable	50.228	55.734	63.941
- De acciones y otros títulos de renta variable	584	466	1.489
- De participaciones	708	1.012	140
- De participaciones en el grupo	48.936	54.256	62.312
Margen de intermediación	395.697	318.446	314.759
Comisiones percibidas	120.902	116.803	107.687
Comisiones pagadas	54.594	48.464	45.669
Resultados de operaciones financieras	57.895	62.789	52.908
Margen ordinario	519.900	449.574	429.685
Otros productos de explotación	6.979	7.115	6.696
Gastos generales de administración	302.161	273.270	219.124
Gastos de personal	159.494	130.438	117.175
de los que:			
sueldos y salarios	108.617	95.090	86.262
cargas sociales	24.615	23.368	21.029
de las que: pensiones	2.910	2.815	2.380
Otros gastos administrativos	142.667	142.832	101.949
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	19.604	19.329	17.850
Otras cargas de explotación	6.822	4.443	3.801
Margen de explotación	198.292	159.647	195.606
Amortización y provisiones para insolvencias	68.951	46.649	27.371
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	5.833	3.221	730
Dotación al fondo para riesgos generales	(24)	(221)	(41)
Beneficios extraordinarios	23.801	11.321	10.450
Quebrantos extraordinarios	19.248	15.838	24.624
Resultado antes de impuestos	128.085	105.481	153.372
Impuesto sobre beneficios	23.712	15.501	47.409
Otros impuestos	-	-	-
Resultado del ejercicio	104.373	89.980	105.963

5.1.3 Cuadro de financiación individual de los tres últimos ejercicios cerrados

(miles de euros)	2001		2000		1999	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones	-	175.645	-	146.701	-	147.097
Resultado del ejercicio	-	104.373	-	89.980	-	105.963
Amortizaciones	-	19.604	-	19.329	-	17.448
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	68.951	-	46.649	-	23.634
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	-40.077	-	-35.016	-	-33.308
Dotación neta otros fondos	-	21.418	-	25.393	-	33.360
Saneamientos directos de activos financieros	-	-	-	-	-	-
Beneficios netos en venta de inmovilizado material	-	656	-	273	-	-
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	720	-	-43	-	-
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	-	-	136	-	-
Incremento/disminución neto de :						
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	544.783	-	-	2.467.838	2.342.549	-
Inversión crediticia	916.868	-	3.618.230	-	1.297.840	-
Valores de renta fija	657.599	-	552.016	-	-	1.304.332
Valores de renta variable no Permanente	27.287	-	-	28.862	-	76.252
Acreedores	-	1.631.784	-	4.388.877		462.895
Empréstitos		517.500	766.034			1.486.019
Adquisiciones / ventas de inversiones Permanentes	98.916		1.626.612		36.540	17.076
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	58.930		1.571.353		5.486	
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	39.986	-	55.259		31.054	17.076
Otros conceptos activos menos Pasivos	11057	-	404.809			254.675
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	68.419	-	64.577		71.417	
Total	2.324.929	2.324.929	7.032.278	7.032.278	3.748.346	3.748.346

5.2 Informaciones contables del grupo consolidado.

5.2.1 Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

Balance público antes			
de la distribución de resultados			
ACTIVO	31/12/01	31/12/00	31/12/99
(miles de euros)			
Caja y depósitos en bancos centrales	283.167	134.533	307.326
Caja	55.341	40.324	49.594
Banco de España	198.271	39.920	234.120
Otros bancos centrales	29.555	54.289	23.612
Deudas del Estado	2.030.414	1.198.892	492.769
Entidades de crédito	2.523.156	2.037.579	2.774.682
A la vista	131.848	149.509	165.500
Otros créditos	2.391.308	1.888.070	2.609.182
Créditos sobre clientes	14.690.756	13.867.834	10.258.367
Obligaciones y otros valores de renta fija	726.039	852.829	967.473
De emisión pública	14.065	16.155	17.520
Otros emisores	711.974	836.674	949.953
Pro memoria: títulos propios	-	109	79
Acciones y otros títulos de renta variable	51.874	28.813	44.639
Participaciones	55.904	21.967	18.305
En entidades de crédito	-	-	-
Otras participaciones	55.904	21.967	18.305
Participaciones en empresas del Grupo¹	80.036	65.622	57.281
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	121.228	129.394	94.058
Activos inmateriales	-	5	10
Gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	5	10
Fondo de Comercio de Consolidación			-
	23.281	10.843	
Por integración global y proporcional	-	-	-
Por puesta en equivalencia	23.281	10.843	-
Activos materiales	138.027	142.238	136.149
Terrenos y edificios de uso propio	38.848	40.938	42.427
Otros inmuebles	34.626	36.198	35.883
Mobiliario, instalaciones y otros	64.553	65.102	57.839

¹ Importes netos del Fondo de Fluctuación de Valores

Acciones propias	15.091	16.117	15.692
Pro memoria: nominal	2.112	2.231	2.212
Otros activos	663.063	632.348	328.769
Cuentas de periodificación	139.548	105.952	600.352
Pérdidas en sociedades consolidadas	23.794	21.010	22.931
Por integración global	2.410	13	2.292
Por puesta en equivalencia	21.384	20.997	20.639
Total Activo	21.444.150	19.136.582	15.484.745
PASIVO	31/12/01	31/12/00	31/12/99
(miles de euros)			
Entidades de crédito	3.843.878	4.217.718	2.826.502
A la vista	96.128	163.117	102.019
A plazo o con preaviso	3.747.750	4.054.601	2.724.483
Débitos a clientes	12.587.644	11.021.564	8.096.951
Depósitos de ahorro	8.710.200	7.594.694	5.623.050
A la vista	5.142.993	4.289.209	3.645.638
A plazo	3.567.207	3.305.485	1.977.412
Otros débitos	3.877.444	3.426.870	2.473.901
A la vista	-	-	-
A plazo	3.877.444	3.426.870	2.473.901
Débitos representados por valores negociables	2.583.962	1.652.126	2.312.679
Bonos y obligaciones en circulación	1.310.776	1.069.153	818.815
Pagarés y otros valores	1.273.186	582.973	1.493.864
Otros pasivos	638.433	540.654	661.064
Cuentas de periodificación	268.659	269.806	188.909
Provisiones para riesgos y cargas	148.721	121.079	105.464
Fondo de pensionistas	-	-	-
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras provisiones	148.721	121.079	105.464
Fondo para riesgos generales	39.690	35.603	31.248
Diferencia negativa de consolidación	-	-	31
Por integración global y proporcional	-	-	31
Por puesta en equivalencia			
Beneficio consolidado del ejercicio	108.613	98.969	132.888
Del Grupo	98.365	88.962	127.741
De minoritarios	10.248	10.007	5.147

Pasivos subordinados	197.767	197.767	197.767
Intereses minoritarios	269.519	269.519	269.519
Capital suscrito	112.863	111.663	111.458
Primas de emisión	227.422	206.564	203.389
Reservas	342.630	327.847	289.011
Reservas de revalorización	22.227	22.227	22.227
Reservas en sociedades consolidadas	52.122	43.476	35.638
<i>Por integración global</i>	13.464	17.650	14.450
Por puesta en equivalencia	38.658	25.826	21.188
Total Pasivo	21.444.150	19.136.582	15.484.745

CUENTAS DE ORDEN			
(miles de euros)	31/12/01	31/12/00	31/12/99
Pasivos contingentes	1.798.343	1.751.520	1.401.272
Fianzas, avales y cauciones	1.693.205	1662.392	1.304.956
Otros pasivos contingentes	105.138	89.128	96.316
Compromisos	3.242.438	3.255.605	3.523.177
Disponibles por terceros	3.192.723	3.229.733	3.387.641
Otros compromisos	49.715	25.872	35.299
Suma de Cuentas de Orden	5.040.781	5.007.125	4.924.449

5.2.2. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de los tres últimos Ejercicios Cerrados.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA			
(miles de euros)	31/12/01	31/12/00	31/12/99
Intereses y rendimientos asimilados	1.104.202	855.435	608.069
de los que:			
cartera de renta fija	130.659	69.480	89.290
Intereses y cargas asimiladas	737.574	574.413	348.472
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.312	1.534	1.862
- De acciones y otros títulos de renta variable	603	522	1.722
- De participaciones	708	1.012	140
- De participaciones en el grupo	1	-	-
Margen de intermediación	367.940	282.556	261.459
Comisiones percibidas	182.939	190.567	185.025
Comisiones pagadas	54.829	48.464	45.579
Resultados de operaciones financieras	56.998	64.092	57.085
Margen ordinario	553.048	488.751	457.990
Otros productos de explotación	10.591	10.795	10.480
Gastos generales de administración	304.622	276.016	220.776
Gastos de personal	168.715	138.025	123.481
de los que:			
sueldos y salarios	116.009	101.313	91.265
cargas sociales	26.445	24.733	22.328
de las que: pensiones	2.910	2.815	2.380
Otros gastos administrativos	135.907	137.991	97.295

Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	23.162	22.861	21.245
Otras cargas de explotación	6.822	4.443	3.801
Margen de explotación	229.033	196.226	222.648
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	15.997	10.537	10.552
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1958	879	183
Beneficios por operaciones del grupo	5.255	10.870	7.460
Quebrantos por operaciones del grupo	694	1.723	186
Amortización y provisiones para insolvencias	68.597	46.409	27.455
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	6.159	2.069	(62)
Dotación al fondo para riesgos generales	(24)	(221)	(41)
Beneficios extraordinarios	19.124	10.485	27.757
Quebrantos extraordinarios	24.153	24.771	40.575
Resultado antes de impuestos	167.872	152.488	200.121
Impuesto sobre beneficios	59.259	53.519	67.233
Otros impuestos	-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	108.613	98.969	132.888
Resultado atribuido a la minoría	10.248	10.007	5.147
Resultado atribuido al grupo	98.365	88.962	127.741

5.2.3 Cuadro de Financiación del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados.

CUADRO DE FINANCIACION DE BANKINTER S.A.						
(miles de euros)	2001		2000		1999	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones	-	192.390	-	167.447	-	181.546
Resultados del ejercicio	-	108.613	-	98.969	-	132.888
Amortizaciones	-	25.120	-	23.740	-	24.164
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	68.597	-	46.649	-	30.271
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	-38.440	-	-27.485	-	-34.406
Dotación neta otros fondos	-	26.869	-	25.172	-	34.848
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado material	911	309	-	309	-	-
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	720	-	-43	-	-
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	-	-	136	-	-6.219
Incremento/disminución neto de :						
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	567.786	-	-	2.468.427	2.342.610	-
Inversión crediticia	891.643	-	3.658.105	-	1.302.544	-
Valores de renta fija	657.599	-	591.479	-	-	1.304.717
Valores de renta variable no permanente	14.732	-	-	43.311	-	82.982
Acreeedores	-	1.192.240	-	4.315.829	143.701	-
Empréstitos	-	953.894	660.553	-	-	1.793.861
Adquisiciones/ventas de inversiones permanentes	161.387	-	1.599.295	-	36.314	17.165

Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	111.127	-	1.543.764	-	6.019	-
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	50.260	-	55.531	-	30.295	17.165
Otros conceptos activos menos pasivos		18.930	414.677	-	-	519.861
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	64.307	-	70.905	-	74.963	-
Total	2.357.454	2.357.454	6.995.014	6.995.014	3.900.132	3.900.132

5.2.4 Cash Flows Consolidados.

	2.001	2.000	1.999
Flujos de tesorería de actividades de explotación			
Resultado del ejercicio	92.616	98.969	132.888
Amortizaciones	25.120	23.740	24.164
Dotación neta a la provisión de insolvencias	68.597	46.649	30.271
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(38.440)	(27.485)	(34.406)
Dotación neta otros fondos	26.869	25.172	34.848
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado material	911	309	0
Beneficios en venta de inversiones permanentes	720	(43)	0
Beneficios netos en venta de acciones propias	0	136	(6.219)
Participaciones en resultados de filiales puestas en equivalencia	15.997	0	0
Flujos de tesorería de actividades de inversión			
Incremento neto en depósitos remunerados Bancos	(419.152)	2.295.634	(667.642)
Incremento en la cartera crediticia	(891.643)	(3.658.105)	(1.302.544)
(Desembolsos) / Cobros por compra - venta de la cartera de valores	(672.331)	(548.168)	1.387.699
Desembolsos realizados por compras de Inmovilizado Material	0	0	17.165
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado	(50.260)	(55.531)	(30.295)
Desembolsos por compras de sociedades asociadas y no consolidadas	0	0	0
Cobros procedentes de ventas de sociedades asociadas y no cons.	(111.127)	(1.543.764)	(6.019)
Otras actividades de inversión	(93.036)	(376.819)	0
Flujos de tesorería de actividades de financiación			
Incremento neto en depósitos de otros bancos	(373.840)	1.391.216	(1.428.681)
Incremento neto de débitos a clientes	1.566.080	2.924.613	(143.701)
Ingresos / (Pagos) procedentes de emisiones / amort de empréstitos	953.894	(660.553)	1.793.861
Ingresos / (Pagos) procedentes de emisiones deuda subordinada	0	0	0
Ampliaciones / Reducciones de capital	0	205	(186)
Otras actividades de financiación	111.966	(38.063)	520.047
Pagos de dividendos y prima de emisión durante el ejercicio	(64.307)	(70.905)	(74.963)
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales			
	148.634	(172.793)	246.287
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	134.533	307.326	61.039
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	283.167	134.533	307.326

5.3.COMENTARIOS A LOS BALANCES Y CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

Actividad

Bankinter, S.A. tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria, y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco es sociedad dominante de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente.

5.3.1.BASES DE PRESENTACIÓN Y CONSOLIDACIÓN

Comparación de la información

En el ejercicio 1999 se modificó la composición de los epígrafes del balance Entidades de Crédito (activo y pasivo), Débitos a clientes, Créditos a clientes y Cuentas diversas (activo y pasivo) y de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias Quebrantos extraordinarios y Beneficios extraordinarios en aplicación de la entrada en vigor de la Circular 7/1998 del Banco de España que modificaba diversos aspectos de la Circular 4/1991, adaptándose, a efectos comparativos, los citados epígrafes de ejercicios anteriores.

En el ejercicio 2000, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 9/1999 del Banco de España se ha procedido a constituir el fondo de cobertura estadística de insolvencias a partir del 1 de julio de dicho ejercicio por un importe de 18.186 miles de euros.

Las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A. (en adelante el Banco) y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankinter, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales, formuladas por los administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con el Banco, componen el Grupo Bankinter e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, principalmente las extranjeras, con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales del Grupo, del Banco y de las sociedades dependientes consolidadas a 31 de diciembre de 2001 fueron aprobadas por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5.3.2.PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han seguido, en general, los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991, así como los que figuran incluidos en otras normas posteriores aplicables. Son los descritos en las páginas 10 y 11 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

En cuanto al **Fondo de comercio de consolidación** las diferencias entre el coste de la participación en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (consolidadas tanto por la aplicación del método de integración global como por el de puesta en equivalencia) y los respectivos valores teóricos-contables ajustados de los mismos en la fecha de la primera consolidación, se han imputado de la siguiente forma:

- I) En los casos aplicables directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etcétera).
- II) El resto se ha registrado como fondo de comercio de consolidación. A 31 de diciembre de 2001 el importe que figura registrado en el activo del balance en la rúbrica de Fondo de comercio de consolidación, que asciende a 23.281 miles de euros, procede de la adquisición de un 0,29% de la sociedad Sogecable, S.A., un 50% de la sociedad Asistencia y Peritaciones, S.L. y un 6,5% de la sociedad ENCE, S.A. que se incluyen en el Grupo consolidado por puesta en equivalencia. Este fondo se amortiza linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de 10 años para las sociedades ENCE, S.A. y Sogecable, S.A. y un plazo de 3 años para Asistencia y Peritaciones, S.L. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por la amortización de este fondo durante 2001 ha ascendido a 1.958 miles de euros, correspondiendo 1.172 miles de euros a Sogecable, S.A., 708 miles de euros a ENCE, S.A. y 78 miles de euros a Asistencia y Peritaciones, S.L.

Durante el ejercicio 1999 se amortizó la totalidad del fondo de comercio de consolidación derivado de la adquisición de participaciones en Zeltia, S.A. en 1997 y de Inversiones Iral S.A. en 1998, por un importe total de 3.156 miles de euros.

CAPITULO VI

6. LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD.

6.1. Identificación y función de los Administradores y altos directivos de la sociedad emisora.

6.1.1. Miembros del Consejo de Administración

Nombre	Cargo Actual	Fecha del primer Nombramiento	Fecha Nombramiento en el cargo actual o última reelección	Calidad en la participan en el Consejo
Juan Arena de la Mora	Presidente	20 de Nov. 1.987	20 de marzo de 2002	Presidente Ejecutivo
Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden	Consejero Delegado	14 de Mayo de 2002	14 de Mayo de 2002	Consejero Ejecutivo
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	Consejero	4 de Junio 1.965	20 de Marzo de 2002	Consejero Dominical
Cartival S.A. * *Representada por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	Consejero	26 de Junio 1.997	20 de marzo de 2002	Consejero Dominical
Alfonso Botín Sanz de Sautuola y Naveda	Consejero	20 de Marzo de 2002	20 de Marzo de 2002	Consejero Dominical
Elías Masaveu Alonso del Campo	Consejero	17 de Mayo 1.995	13 de abril de 2000	Consejero Dominical
José Ramon Arce Gómez	Consejero	17 de Abril 1.996	23 de junio de 1999	Consejero Independiente
Pedro Guerrero Guerrero	Consejero	21 de noviembre de 1990	23 de junio de 1999	Consejero Independiente
John de Zulueta Greenebaum	Consejero	16 de abril de 1998	18 Abril 2001	Consejero Independiente
Fabiola Arredondo	Consejero	14 de diciembre de 2000	18 Abril 2001	Consejero Independiente
Rafael Mateu de Ros Cerezo*	Secretario Gral. y del Consejo de Administración	19 Febrero 1986	19 Febrero 1986	Secretario no Consejero*

A la fecha de presentación de este folleto, el Consejo de Administración está formado por:

Asimismo, existe en el Consejo de Administración un Asesor del Consejo, labor que desempeña en la actualidad y por tiempo indefinido D. Jaime Botín Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

De conformidad con lo establecido en el artículo 25 de los Estatutos Sociales de Bankinter S.A., “el Consejo de Administración se compondrá de cinco Vocales como mínimo y de veinte como máximo, nombrados por la Junta General, pudiendo recaer el nombramiento en personas que no sean accionistas de la Sociedad. A estos efectos, las acciones que voluntariamente se agrupen, hasta constituir una cifra del capital social igual o superior a la que resulte de dividir este último por el número de Vocales del Consejo, tendrán derecho a designar los que, superando fracciones enteras, se deduzcan de la correspondiente proporción, sin que las acciones así agrupadas puedan intervenir en la votación de los restantes miembros del Consejo.”

Existen en la actualidad **cuatro comisiones del Consejo de Administración de Bankinter:**

- La **Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo**: Esta Comisión se ajusta a las recomendaciones previstas en los Códigos de Buen Gobierno Corporativo.
- La Comisión es el órgano delegado del Consejo de Administración para el ejercicio de las facultades del Consejo relativas a la supervisión y control de la actividad de la sociedad, de la veracidad, objetividad y transparencia de la contabilidad social, de la información económica y financiera y del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias a que está sometido el Banco.

Composición:

Comisión de auditoría y cumplimiento normativo

Presidente

Pedro Guerrero Guerrero

Vocales

José Ramón Arce Gómez

Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda

Secretario

Rafael Mateu de Ros Cerezo

- La **Comisión de Nombramiento y Retribuciones**, entre cuyas funciones figura la de informar sobre las propuestas de nombramiento, reelección y cese de los Consejeros. Esta comisión esta formada por:

**Comisión de nombramientos
y retribuciones**

Presidente

José Ramón Arce Gómez

Vocales

Pedro Guerrero Guerrero

John de Zulueta Greenebaum

Como Secretario de la Comisión actuará el Presidente o el Vocal de la Comisión que designe el Presidente en cada caso.

- **La Comisión de Negocio**

La **Comisión de Negocio** se reunirá para el seguimiento de la evolución y resultados de las diferentes áreas de negocio del Banco y del Grupo. Está compuesta por:

Presidente:

Juan Arena de la Mora

Vocales:

Pedro Guerrero Guerrero

José Ramón Arce Gómez

John de Zulueta Greenebaum

Fabiola Arredondo de Vara

Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda
Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden

Secretario:

Rafael Mateu de Ros Cerezo

Comisión Ejecutiva

Por último, a la **Comisión Ejecutiva** corresponde la ratificación de operaciones de cualquier naturaleza cuyo importe exceda los límites que establezca el Consejo de Administración, así como el desarrollo de otras funciones que le sean delegadas por el Consejo.

Composición (a la fecha de elaboración del presente folleto no se han designado los consejeros integrantes de esta Comisión):

Presidente:

Presidente del Consejo

Vocales:

Consejero Delegado

Un Consejero dominical

Un Consejero independiente

Secretario:

Secretario del Consejo

El Consejo de Administración del Banco se reúne como mínimo en nueve sesiones plenarios de carácter ordinario, a lo largo del año, además de otras reuniones extraordinarias. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo suele celebrarse con la misma periodicidad que el Consejo plenario. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne, al menos, una vez al año y cuando sea convocada por su Presidente, por el Presidente del Consejo de Administración o cuando lo soliciten dos de sus miembros. La Comisión de Negocio se reunirá, con carácter general, en los mismos días que el Consejo de Administración, excepto cuando la fecha del Consejo coincida con la de la Junta General Ordinaria. La Comisión Ejecutiva se reunirá a instancia del Presidente, cuando este lo estime conveniente por razones de urgencia o necesidad.

El mencionado artículo 25 dispone que:

“El Consejo de Administración se compondrá de cinco Vocales como mínimo y de veinte como máximo, nombrados por la Junta General, debiendo recaer el nombramiento en personas físicas o jurídicas, sean o no accionistas de la Sociedad. La Junta General podrá fijar periódicamente el número efectivo de Vocales del Consejo de Administración dentro de los límites mínimo y máximo señalados.

Para ser nombrado Consejero será necesario haber sido titular de un número no inferior a treinta mil acciones de la Sociedad durante, al menos, los tres últimos años anteriores a tal designación, salvo que

la propuesta se lleve a cabo por acuerdo unánime de todos los miembros que integren el Consejo de Administración. A los efectos del requisito expuesto, computarán las acciones que posean entidades o sociedades controladas por el nuevo Consejero, entendiéndose que existe relación de control cuando concurren las circunstancias que el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, exige a una entidad dominante respecto de sus dominadas. Las limitaciones expuestas en este apartado serán aplicables en todo caso a los miembros de la Comisión Ejecutiva a que se refiere el artículo 31 de los presentes Estatutos.

Lo dispuesto en el párrafo anterior lo será sin perjuicio de que las acciones que voluntariamente se agrupen, hasta constituir una cifra del capital social igual o superior a la que resulte de dividir este último por el número efectivo de Vocales del Consejo, tendrá derecho a designar los que, superando fracciones enteras, se deduzcan de la correspondiente proporción, sin que las acciones así agrupadas puedan intervenir en la votación de los restantes miembros del Consejo.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores se produjesen vacantes, el Consejo podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General, con las condiciones establecidas en los párrafos precedentes del presente escrito.

Podrán también asistir a las reuniones del Consejo de Administración, con voz pero sin voto, las personas que designe el Consejo de Administración, a propuesta del Presidente, con la denominación de Consejeros asesores. Los Consejeros asesores no serán miembros del Consejo de Administración ni tendrán el carácter de Administradores.

Los Consejeros asesores serán nombrados por el período que el Presidente acuerde, pudiendo ser separados de su cargo en cualquier momento por el Presidente, con comunicación al Consejo de Administración. Los Consejeros asesores percibirán la retribución que en cada caso sea fijada por el Consejo a propuesta del Presidente y su función consistirá en asesorar al Consejo de Administración a instancia del Presidente”.

No se establecen requisitos mínimos para ser nombrado Consejero Delegado, y para ser nombrado Presidente solo se exige ser miembro del Consejo de Administración durante, al menos los cinco últimos años anteriores a la designación. No se establece en ninguno de los dos casos límite de edad para el ejercicio del cargo.

Se han venido adoptando voluntariamente distintas actividades tendentes a seguir las recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno:

Funciones del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Bankinter asume y ejerce no sólo una función general de supervisión y control sobre toda la actividad de la Sociedad, sino también de responsabilidades concretas en relación con la estrategia y dirección del negocio y del cumplimiento del objeto social. Los Estatutos sociales contienen una extensa enunciación, no limitativa, de las facultades atribuidas al Consejo de Administración, órgano que ostenta la representación judicial y extrajudicial de la Sociedad y puede ejercer todos los derechos y contraer y cumplir todas las obligaciones correspondientes a su giro o tráfico.

Composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración está compuesto (a partir de mayo de 2002) por diez Consejeros. Existen dos Consejeros ejecutivos, cuatro Consejeros externos dominicales y cuatro Consejeros independientes. Por tanto, se cumple la recomendación de que la mayoría del órgano de administración esté compuesta por

Consejeros independientes frente a los Consejeros ejecutivos, de los que existen dos en el Consejo del Banco.

Por otra parte, la dimensión reducida del Consejo de Administración del Banco resulta idónea para el funcionamiento eficaz de dicho órgano societario.

El cargo de Presidente está perfectamente delimitado y separado de la función del Consejero Delegado, dando así pleno cumplimiento a las referidas recomendaciones del Código de Buen Gobierno.

Comisiones delegadas del Consejo

En virtud de los Acuerdos del Consejo de Administración de 14 de mayo de 2002, y con independencia de la Comisión Ejecutiva, funcionan en el Banco, tal y como se ha comentado anteriormente, tres Comisiones del Consejo: la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y la Comisión de Negocio. Las competencias atribuidas a las referidas Comisiones se corresponden con las que a tal efecto recomiendan el Código de Buen Gobierno. La mayoría de los vocales de las Comisiones reúnen el requisito de ser Consejeros externos independientes.

Información de los Consejeros

Los Consejeros del Banco disponen, en todo momento, de información completa sobre los asuntos que forman parte del orden del día de las reuniones del Consejo y de sus Comisiones, así como, en general, sobre la actividad del Banco y del Grupo, con posibilidad de acceso directo a las bases de datos en que se contiene dicha información. De forma habitual, las sesiones formales del Consejo de Administración se encuentran precedidas o se completan a través de reuniones de trabajo en las que todos o un número amplio de Consejeros reciben información concreta sobre diversas áreas del negocio y de la actividad de Bankinter por parte de los responsables directos de las mismas.

Reuniones del Consejo

El Consejo de Administración del Banco se reúne como mínimo en nueve sesiones plenarias de carácter ordinario, a lo largo del año. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo suele celebrarse con la misma periodicidad que el Consejo plenario. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne, al menos, una vez al año y cuando sea convocada por su Presidente, por el Presidente del Consejo de Administración o cuando lo soliciten dos de sus miembros. La Comisión de Negocio se reunirá, con carácter general, en los mismos días que el Consejo de Administración, excepto cuando la fecha del Consejo coincida con la de la Junta General Ordinaria. La Comisión Ejecutiva se reunirá a instancia del Presidente, cuando este lo estime conveniente por razones de urgencia o necesidad.

La evaluación anual del desempeño del Consejero Delegado, así como la de los altos directivos del Banco, que es efectuada por un amplio círculo de empleados, de todos los niveles, es objeto, una vez al año, de rendición al Consejo de Administración.

Estatuto de los Consejeros

En todo lo relativo a deberes de diligencia, lealtad y confidencialidad de los Consejeros, situaciones de conflictos de intereses, información reservada y privilegiada y demás aspectos de la relación de confianza que debe existir entre la Sociedad y sus Administradores, el Banco se rige por el Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter, el Código de Conducta del Mercado de Valores y el Código de Conducta sobre Información Reservada y Privilegiada (ambos códigos de conducta registrados en la CNMV con fecha 8 de marzo de 2000), que se ajustan a lo dispuesto en el Real Decreto 629/1993, de 3 de mayo, y a las recomendaciones del Banco de España y de la CNMV.

Remuneración de los Consejeros

El Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en los Estatutos sociales, establece anualmente la remuneración de los Consejeros a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, así como los criterios para su distribución. A partir del ejercicio 2001, la remuneración de los Consejeros se regirá por un sistema nuevo basado en una cantidad fija por asistencia efectiva a las reuniones del Consejo y otra variable en función de la revalorización de las acciones Bankinter.

La información relativa a las remuneraciones de los consejeros en la información contable preceptiva por la Ley de Sociedades Anónimas, se presenta de forma agregada por concepto retributivo, de conformidad con lo establecido en el Art. 200 de la mencionada Ley. No se ofrece información individualizada por Consejero, por considerar que el cumplimiento de la norma legal satisface la condición de publicidad y transparencia de tales remuneraciones y al amparo de los derechos a la seguridad y a la intimidad personal (Art. 17.1 y 18.1 de la Constitución española).

Transparencia informativa

Constituye una preocupación prioritaria del Consejo de Administración del Banco asegurar la mayor transparencia posible en las relaciones entre la Sociedad y todos sus accionistas, incluyendo tanto la información de carácter voluntario como los procedimientos relacionados con la convocatoria y constitución de las Juntas Generales y la delegación del derecho de voto.

A tales efectos, existen en el Banco áreas de responsabilidad especialmente encargadas de atender cualquier clase de consulta o reclamación de los accionistas y de mantener un flujo regular de presentaciones a los principales inversores de carácter institucional.

La información financiera periódica que se ofrece a los mercados, así como la propia información de gestión que se presenta al Consejo de Administración y a sus Comisiones delegadas, son objeto de verificación por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo y por la División de Auditoría.

A las eventuales operaciones vinculadas de especial relevancia les es aplicable el Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter y en cuanto a las operaciones de autocartera, cuando se producen, se efectúan dentro del marco legal de la Ley de Sociedades Anónimas y de los Acuerdos adoptados por la Junta General.

Las reglas Internas fundamentales del gobierno del Banco están contenidas en los Estatutos sociales (último Texto Refundido inscrito de 5 de Mayo de 2000), que por su eficacia y publicidad legal constituye el documento más conveniente en Derecho para reflejar tales reglas esenciales y, en consecuencia, para delimitar las funciones y potestades de los órganos de administración, los derechos y deberes de los Administradores, los principios básicos de la gestión social y la protección de todos los accionistas.

Como complemento de los Estatutos sociales, diversos Acuerdos del Consejo de Administración contienen reglas aplicables al gobierno de la entidad, entre los cuales destacan:

- El Acuerdo adoptado por el Consejo con fecha de 15 de noviembre de 2000, por el que se aprueba un nuevo texto del Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter, así como los Códigos especiales de Conducta del Mercado de Valores del Grupo Bankinter y Código de Conducta de Información Privilegiada del Grupo Bankinter. Los Códigos de Ética constituyen el conjunto de principios básicos de actuación y de conducta profesional propios de la actividad de los empleados del Grupo Bankinter y reflejan las recomendaciones de la CNMV en aspectos tales

como información reservada y privilegiada, barreras de información, hechos relevantes y, en general, normas de conducta en el ámbito del Mercado de Valores.

- Los Acuerdos adoptados por el Consejo con fecha de 14 de mayo de 2002 por el que se configuró de nuevo la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo- que venía funcionando desde 1995 con el nombre de Comisión de Auditoría y Control-, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y se crea la Comisión de Negocio y la Comisión Ejecutiva.

De conformidad con los Estatutos del Banco y con los Acuerdos complementarios del Consejo de Administración, los principios que inspiran la política organizativa de Bankinter son los siguientes:

- a)** La creación de valor para el accionista en el largo plazo, como eje de la estrategia del Banco y criterio esencial de la actividad de todos sus órganos, áreas y servicios, entendiéndose dicho principio no como un criterio teórico o abstracto sino como una directriz de actuación que se traduce en decisiones y medidas concretas: aumento consistente del beneficio por acción, el dividendo y la rentabilidad de los accionistas, la realización de operaciones expresamente diseñadas en interés del accionista o la incorporación de herramientas de gestión como el EVA que tienen por finalidad medir la verdadera generación de valor económico en la empresa una vez descontado el coste del capital.
- b)** La dirección efectiva de la Sociedad por parte del Consejo de Administración, titular, sin perjuicio de la competencia legal de la Junta General de Accionistas, de un núcleo de facultades en que se inspira toda la organización de la entidad y del Grupo societario.
- c)** La flexibilidad organizativa que se traduce en una configuración horizontal de las unidades funcionales, tanto a nivel de los servicios centrales como de las organizaciones territoriales, estructura que contrasta con el antiguo modelo de organización piramidal o jerarquizada de la empresa, en varias dimensiones de importancia: la promoción de las iniciativas de las personas y de los equipos humanos, la organización abierta del trabajo en torno a proyectos y objetivos, una amplia delegación y descentralización de funciones y el compromiso con el desarrollo del capital intelectual de los empleados y con la participación creciente de los mismos en el capital social.
- d)** La transparencia informativa, tanto en el interior de la compañía, a través de una comunicación fluida, permanente y abierta entre los empleados de todos los niveles y funciones, como hacia el exterior, en las relaciones con accionistas, inversores y clientes, con especial atención a la garantía de los intereses de los accionistas minoritarios.
- e)** La innovación permanente, característica de Bankinter como entidad pionera en el desarrollo de las nuevas tecnologías al servicio del negocio bancario, la implantación de canales de distribución comercial plurales y complementarios -Banca en Internet, Banca telefónica, Red Agencial- y la configuración de un nuevo modelo de Banca centrada en el cliente, en la calidad de servicio y en la gestión tecnológica.

6.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad Emisora al nivel más elevado.

La gestión de la Sociedad Emisora al nivel más elevado la ejercen las siguientes personas:

Presidente: Juan Arena de la Mora.

Consejero Delegado: D. Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden.

Secretario General: D. Rafael Mateu de Ros Cerezo.

Directores Generales: D. Carlos Ruíz-Jarabo Colomer (Área de Banca Corporativa y Mercado de Capitales) y D. Honorio Jiménez del Valle (Área de Medios);

Directores Generales Adjuntos: Juan María Hernandez Andrés (Director General Adjunto Red Agencial), Fernando Alfaro Águila-Real (Director General Adjunto Área Internet y Movilidad).

Subdirectores Generales: D. José Pan de Soraluze Muguero, D. Juan José Ortiz de Apodaca y Martínez de Cestafe, D. Guillermo Pesquera Galdós, D. Javier Sagi-Vela Pilon, D. José María Gete del Val, D. Antonio Tierra Serrano, D. Pablo de Diego Portolés, D. Luis Fernando Azcona López, D. Ricardo Luis Egea Marcos, D. Jesús Marquina Cogolludo, D. Ricardo Moreno Benaite, D. Emilio Gandía Huerta, D. Miguel Angel Maticci Calero y D. Ramón Doval Montoya.

Subdirectores Generales Adjuntos: D. Pedro Fernández Maestre, D. Gonzalo Nebreda Villasante, D. Victoriano Hernández Lera, D. Antonio Rodríguez Fernández, D. José Perez Jiménez, D. Francisco Galdeano Molina y D. Fernando Moreno Marcos.

6.1.3. Fundadores de la Sociedad Emisora.

No se mencionan al haberse constituido la Sociedad Emisora hace más de cinco años.

6.2. Conjunto de intereses en la sociedad emisora de los Administradores y Altos directivos.

6.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición.

La Participación directa e indirecta de los miembros del Consejo de Administración en Bankinter a fecha de presentación de este folleto es:

	DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL	% CAPITAL SOCIAL
Juan Arena de la Mora	115.078	497.432	612.510	0,8084%
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	14.092	+994	15.086	0,0199%
Emilio Botín Sanz de Sautuola y García de los Ríos	659.400	187.698	847.098	1,1180%
Cartival(1)	5.968.308	-	5.968.308	7,8768%
Elías Masaveu Alonso del Campo (2)	39.534	4.011.555	4.051.089	5,3465%
José Ramon Arce Gómez	267.491		267.491	0,3530%
Pedro Guerrero Guerrero	300.000	1	300.001	0,3959%
John de Zulueta	4.001		4.001	0,0053%
Fabiola Arredondo	-	-	-	0,0000%
Alfonso Botín Sanz de Sautuola y Naveda	67	0	67	0,0001%
TOTALES	7.367.971	4.697.680	12.065.651	15,9240%

- (1) Las 5.968.308 acciones de la sociedad Cartival, S.A. resultan de las 841.854 acciones de que disponía en fecha de 12 de julio de 1996. Con posterioridad, Cartival S.A. absorbió a la compañía Retamoso SA adquiriendo las 152.864 acciones de las que esta última era titular. El resultado de 994.718 acciones se convirtieron en las actuales 5.968.308 actuales tras los “splits” de tres acciones por una nueva y dos acciones por una nueva efectuados en fechas 21 de julio de 1997 y 20 de julio de 1998. La compañía Cartival, SA está representada en el Consejo por Marcelino Botín Sánz de Sautuola y Naveda, quien a su vez es titular de 18.700 directas de Bankinter SA.
- (2) Las 4.011.555 acciones integrantes de la participación indirecta de Elías Masaveu se controlan a través de un grupo de sociedades tal y como queda reflejado en los registros administrativos de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- (3) Las 497.432 acciones integrantes de la participación indirecta de Juan Arena de la Mora se controlan a través de Arepan (443.000 acciones) y Bárbara Pan de Soraluze (54.432 acciones).
- (4) Las 994 acciones integrantes de la participación indirecta de Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden las ostenta a través de sus hijos menores.
- (5) Las 187.698 acciones integrantes de la participación indirecta de Emilio Botín se controlan a través de Puente San Miguel.
- (6) La acción integrante de la participación indirecta de Pedro Guerrero se controla a través de Corporación Villanueva.

Bankinter informa a los miembros del Consejo de Administración de su obligación de comunicar las participaciones significativas de que disponen en la Entidad.

El Consejo de Administración viene representando un porcentaje aproximado de entre el 30% y el 40% del capital social en las Juntas Generales en los últimos años. En la última Junta celebrada el 20 de Marzo del 2002 el Consejo representó al 35,71% del capital social.

El conjunto de personal directivo del Banco posee (directa o indirectamente) un total de 837.817 acciones de Bankinter lo que supone un 1,11 % del Capital social del banco.

6.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad Emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente.

Los miembros del Consejo de Administración no participan en transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad.

6.2.3.Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por los administradores y altos directivos en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa.

Además y según consta en el artículo 32 de los Estatutos de la entidad “*Los Administradores podrán percibir por el ejercicio de sus funciones, en concepto de participación en los beneficios líquidos anuales de la Sociedad, una cantidad equivalente al 5 por 100 de los mismos, si bien el propio Consejo podrá acordar reducir dicha participación en los ejercicios en que así lo estime oportuno y sin perjuicio de los límites legales aplicables. Corresponderá al Consejo distribuir entre los Consejeros la cantidad indicada, en la forma y cuantía que acuerde anualmente respecto a cada uno de ellos y fijar la retribución de los Consejeros asesores.*

Los miembros del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo de Administración podrán percibir dietas de asistencia.

Previo acuerdo de la Junta General, los Consejeros podrán ser retribuidos mediante la entrega de acciones, derechos de opción o expectativas sobre las acciones de la Sociedad o a través de cualquier otro sistema de remuneración que esté referenciado al valor de dichas acciones, a los beneficios o a otros criterios variables.

La Junta General o el Consejo de Administración, cuando proceda, podrán establecer anualmente el sistema o sistemas de remuneración de los Consejeros aplicable a cada ejercicio.

Serán independientes de las remuneraciones señaladas, las retribuciones que procedan directa o indirectamente del ejercicio en la Sociedad de otras funciones distintas a las de Consejero.

La Sociedad podrá contratar un seguro de responsabilidad civil para los Consejeros y directivos.”
Solo existen dos consejeros que realicen funciones ejecutivas dentro de la entidad.

La participación estatutaria devengada, sueldos y dietas de Consejeros y remuneraciones de Consejeros asesores durante 2001, ascienden a 5.835 miles de euros y se desglosa del siguiente modo:

ADMINISTRADORES	2000	2001	1 SEMESTRE 2002
Sueldos y Salarios	1.369.163,85	1.669.853,03	602.890,80
Retribuciones en Especie	218.330,82	143.771,97	119.918,68
Rendimientos Irregulares	-	3.507.288,68	-
Dietas y Participación Estatutaria	998.285,73	514.835,73	295.294,76
	2.585.780,40	5.835.749,41	1.018.104,24

* Incluye conceptos retributivos definidos el artículo 17 de la Ley 40/98 del IRPF

Los Consejeros de Bankinter, S.A. no reciben compensación o remuneración alguna por las actuaciones realizadas en otras sociedades del Grupo.

La remuneración recibida en 2001 por el personal directivo fue de 10.768.444,70 euros (este folleto recoge como personal directivo a Directores Generales, Directores Generales Adjuntos, Subdirectores Generales y Subdirectores Generales Adjuntos).

	2000	2001	Hasta 30/06/2002
	Euros	Euros	Euros
Sueldos y Salarios	4.794.227,66	5.278.665,82	2.643.312,21
Retribución en Especie	784.872,09	655.469,56	349.160,82
Rendimientos Irregulares *	0	4.834.309,32	68.601,09
TOTAL	5.579.099,75	10.768.444,70	3.061.074,12

* Incluye conceptos retributivos definidos el artículo 17 de la Ley 40/98 del IRPF

El personal directivo de Bankinter, S.A. no recibe compensación o remuneración alguna por las actuaciones realizadas en otras sociedades del Grupo.

Existe un plan de opciones sobre acciones Bankinter a favor de los Consejeros. Este plan se recoge en el Acuerdo Noveno de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2002 mediante el se acuerda:

“Aprobar el sistema retributivo para los consejeros del Banco autorizado por el Consejo de Administración, en su reunión de 12 de Diciembre de 2001, ratificando los Acuerdos adoptados a tal efecto por el Consejo, con efectos del 1 de Enero de 2002, de conformidad con el artículo 130 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 32 de los Estatutos Sociales, consistente en un plan de opciones sobre acciones Bankinter, que se ajusta a la siguiente estructura:

- *Compra por el Banco, con fecha de 27 de diciembre de 2001, de opciones OTC sobre acciones Bankinter, según modelos “European call” de ejercicio automático a la fecha de vencimiento/liquidación, con reconocimiento a los consejeros de correlativas expectativas de derecho no disponibles.*
- *Prima total invertida y coste del plan- para la Sociedad: 552.064 Euros, a un precio de 32,15 Euros por acción, que es el precio de referencia equivalente a la media de la cotización de la acción Bankinter entre los días 3 a 21 de Diciembre de 2001 inclusive, siendo el importe nocional total de 5.018.763,64 euros.*
- *Plazo de duración: ejercicio 2002, con fecha de liquidación al 7 de Enero de 2003.*
- *Precio de liquidación: media de la cotización de la acción Bankinter entre los días 2 al 20 de diciembre de 2002 inclusive. En el caso de que este precio supere el precio de referencia, se liquidará el plan por diferencias de cambio, sin entrega de acciones a los consejeros según los criterios de reparto interno aprobados por el Consejo de Administración.”*

Además de este existe un sistema retributivo especial para directivos referenciado a la evolución de la acción Bankinter. El mencionado sistema tiene como índice de aplicación el criterio mas elevado, durante el trimestre anterior a cada fecha de liquidación (15 de enero de 2002 y 15 de enero de 2005), de (i) el aumento porcentual del valor de cotización de las acciones, o (ii) el valor de Capitalización Bursátil de Bankinter, S.A., en comparación con las referencias de partida las del último trimestre anterior al 1 de enero de 1997.

Los miembros del Consejo de Administración que son empleados de Bankinter, están incluidos en los planes generales de retribución mediante obligaciones convertibles en acciones para empleados de Bankinter (sistema de retribución que se menciona en el capítulo 6.9. del presente folleto).

Por estos planes retributivos de obligaciones convertibles para empleados, los miembros del consejo y el conjunto de personal directivo recibió el siguiente número de obligaciones:

	Obligaciones convertibles 1998	Obligaciones convertibles 2002	Total
Miembros del Consejo	191.527	79.772	271.299
Personal directivo	481.747	293.228	774.975

Las obligaciones se convierten en acciones de acuerdo con lo establecido en los correspondientes folletos de emisión registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

6.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los fundadores, miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.

Las primas de seguros de vida y aportaciones en materia de pensiones respecto de los administradores representaron en 2001, 82.496,96 Euros. Su evolución se describe en el siguiente cuadro:

2000	2001	Hasta 30/04/02
Euros	Euros	Euros
74.858,53	82.496,96	25.265,07

En lo que respecta al personal directivo lo aportado en materia de seguros de vida y aportación en materia de pensiones en el año 2001 ascendió a 233.454,35 Euros y su evolución se recoge en el cuadro adjunto:

2000	2001	Hasta 30/04/02
Euros	Euros	Euros
486.384,18	233.454,35	69.729,93

6.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores

Los Consejeros de Bankinter S.A. a 31 de diciembre de 2001 mantienen un riesgo directo con la Entidad, de (miles de euros):

	2000	2001
	Miles de Euros	Miles de Euros
Riesgo Directo	10.890	5.013

El personal directivo por su parte mantiene un riesgo directo con la Entidad de (miles de euros):

	2000	2001
	Miles de Euros	Miles de Euros
Riesgo Directo	18.042,9	14.720,6

6.2.6. Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejercen fuera de la Sociedad, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha Sociedad

D. Juan Arena de la Mora es Consejero de Ferrovial, S.A.

D. Emilio Botín-Sanz de Santuola y García de los Ríos es Presidente del Consejo de Administración del Santander Central Hispano, S.A.,

Elías Masaveu Alonso del Campo es Consejero del Santander Central Hispano, S.A. y de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.

D. Pedro Guerrero Guerrero es Consejero de Lealtad Desarrollo SCR, S.A. y Lealtad 99, S.A.

D. José Ramón Arce Gómez es Presidente de Chester Investment S.I.M.C.A.V., S.A.

D. John de Zulueta Greenebaum es Consejero Delegado de Sanitas S.A.

D. Alfonso Botín Sanz de Santuola y Naveda es Consejero de Aleph Capital SGEER, S.A., Aleph Inversiones S.C.R., S.A., Aleph Nuevas Tecnologías SCR, S.A., y Consejero de Línea Directa Aseguradora Cia. de Seguros y Reaseguros.

6.3. Personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre la sociedad emisora.

No existen participaciones que supongan una posición de control sobre la Sociedad. En cuanto a las participaciones más significativas nos remitimos a lo dispuesto en el punto 6.5.

6.4. Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad emisora por parte de terceros ajenos a la misma.

El artículo 16º de los Estatutos dispone:

“Los asistentes a la Junta general tendrán un voto por cada acción que posean o representen.

El derecho de voto no podrá ser ejercitado por el socio que se hallare en mora en el pago de los dividendos pasivos.

No obstante lo dispuesto en el párrafo primero de este artículo, ningún accionista, cualquiera que sea el número de las acciones de las que resulte titular real, incluso por comodato podrá emitir un número de votos superior al 10% de los que, teniendo en cuenta el número de acciones presentes o representadas en la Junta, sean susceptibles de ser emitidos en la misma. La misma limitación será también de aplicación al número de votos que como máximo puedan emitir, sea conjuntamente sea por separado, dos o más sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal aquél en que se den las circunstancias previstas en el artículo 4 de la vigente Ley del Mercado de Valores (Ley 24/1988, de 28 de Julio). Igualmente, la limitación de referencia será aplicable al número de votos que, como máximo, podrán emitir, sea conjuntamente o sea por separado, una persona física accionista y la entidad o sociedad o entidades o sociedades accionistas que dicha persona física controle, entendiéndose que existe control cuando, en las relaciones de referencia, concurren las circunstancias que el citado artículo 4 de la Ley 24/1988 exige de una entidad dominante respecto de sus entidades dominadas. A efectos del cálculo del límite anterior, no se computarán las acciones respecto de las que el accionista actúe como simple representante, sin perjuicio de que resulte de aplicación a las mismas el límite del 10% indicado. El límite anteriormente expresado operará respecto a todos los asuntos que sean materia de votación en la Junta general, incluyendo el ejercicio del derecho de representación proporcional a que hace referencia el artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas, pero no impedirá que las acciones a las que se aplique se computen como capital concurrente con derecho a voto a efectos de calcular las cuotas necesarias para la constitución y adopción de acuerdos en las Juntas.

La limitación del número máximo de votos que un accionista puede emitir no será de aplicación en el caso de que, en virtud de lo dispuesto en la legislación vigente, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiera una

participación superior al 10% del capital social ni en ningún otro supuesto de intervención administrativa de la Sociedad acordada de conformidad con la legalidad vigente.”

6.5.Participaciones significativas en el capital de la sociedad emisora, a que se refiere el Real Decreto 377/1991, de 15 de Marzo, con indicación de sus titulares.

Existe participación del Chase Manhattan Bank NA del 5,20 % y de Schroeder PLC del 5,13% que ostentan a título de Depositario.

Cartival ostenta una participación del 7,8768% del capital social y Elías Masaveu Alonso del Campo del 5,3465%, tal y como se ha descrito en la página 119 del presente folleto.

No existen participaciones accionariales iguales o superiores al 5% del capital del Banco, excepto las señaladas anteriormente.

6.6. Número aproximado de accionistas de la sociedad emisora.

A 31 de diciembre de 2001, la cifra de capital social de Bankinter ascendía a 112.862.775,00 Euros totalmente suscrita y desembolsada, representada por 75.241.850 acciones nominativas de 1,5 Euros de valor nominal cada una.

El 15 de Enero de 2002, el Consejo de Administración de Bankinter S.A. acordó proceder a aumentar el capital social en la cuantía de 513.730,50 Euros mediante la emisión de 342.487 Acciones con lo que el capital social ascendía a 113.376.505,5 Euros representado por 75.584.337 acciones.

Con posterioridad y por acuerdo del consejo adoptado el 17 de Abril de 2002 se produjo una nueva ampliación del capital social por importe de 279.132 Euros representados por 186.088 Acciones por lo que el importe del capital social de Bankinter S.A. en la actualidad es de 113.655.637,5 euros representado por 75.770.425 Acciones.

6.7.Identificación de las personas o entidades que sean prestamistas de la sociedad emisora.

No existen prestamistas ni depositantes que participen en las deudas o depósitos a largo plazo del Grupo BANKINTER en más de un 20% del total .

6.8.Existencia de clientes suministradores cuyas operaciones de negocio con la sociedad emisora sean significativas.

No existen clientes o prestamistas que participen en más del 25% de los créditos concedidos por el Grupo BANKINTER.

6.9.Esquemas de participación del personal en el capital de la sociedad emisora.

La participación directa de los empleados del Banco, excluida la participación de los administradores, a 31 de Diciembre 2001, era de 1.220.672 acciones , lo que representaba el 1,62% del capital social.

Plan de Incentivos para Empleados de Bankinter

Actualmente existen dos emisiones vivas de obligaciones convertibles para empleados de Bankinter. Detalles de las mismas y de los acuerdos de emisión se encuentran en el Capítulo Tercero de este folleto.

Las emisiones actualmente vivas son:

“Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 1998”; y la
“IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 2002”.

Las emisiones, que se encuentran debidamente registradas en los registros administrativos de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, tienen por objeto la fidelización de plantilla.

La Emisión de 1998 se emitió a un nominal de 4.121 pesetas y la Emisión de 2.002, se emitió a un nominal de 32.07 euros.

La fecha de vencimiento de la Emisión de 1998, se producirá el 2 de enero de 2.009.

La fecha de vencimiento de la Emisión de 2002, se producirá el 5 de abril de 2.010.

Al 31 de mayo de 2002 (emisión del 2002) cierre del ejercicio 2001, la situación de los planes para empleados de Obligaciones Convertibles en Acciones era, comparando el precio de emisión con la cotización de la acción a final de año, la siguiente:

Emisión Obligaciones 98: + 46,95%

6.10 Auditoría Contable y gastos en auditoría y consultaría.

El coste facturado por el auditor contable al Grupo Bankinter (Grupo Price Waterhouse Coopers) fue en 2001 de 438.718,71 Euros, por la realización de las auditorías contables al conjunto de empresas que componen el mismo (incluidos los Fondos de Inversión y Pensiones).

Por otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento el Grupo PriceWaterhouseCoopers facturó al Grupo Bankinter en 2001 la cantidad de 218.822,5 Euros.

6.11.Seguimiento de la Gestión.

El Grupo Bankinter dispone de un Código de Ética Profesional aplicable a toda la plantilla y de un Reglamento interno de conducta en el ámbito del Mercado de Valores que (de acuerdo con la normativa vigente) se extiende a un número elevado de empleados (con carácter adicional al Código de Ética).

CAPITULO VII

7. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES

7.1.Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del ultimo ejercicio.

7.1.1.Evolución de las cifras de negocio.

Los estados financieros del Grupo a 30 de junio de 2002 reflejan los beneficios de la estrategia de banco multicanal que Bankinter consolidó durante 2001 mediante el desarrollo de una plataforma tecnológica muy avanzada. Al cierre del primer semestre de 2002, la ventaja tecnológica, su calidad crediticia y el ahorro de costes han caracterizado la actividad del Grupo, dando lugar a crecimientos en el volumen de actividad y cuota de mercado y mejoras en rentabilidad y eficiencia.

En el mercado español, los tipos de interés aplicados por las entidades de crédito a su clientela confirmaron en febrero el final de la trayectoria descendente que habían experimentado en 2001, manteniendo una tendencia moderadamente alcista durante los primeros meses del ejercicio 2002.

Los estados financieros del Grupo Bankinter a 30 de junio muestran un **crecimiento interanual tanto en el volumen de actividad**, con una mayor concentración en la inversión crediticia, **como en resultados**, con aumento generalizado de los márgenes.

El balance consolidado del Grupo asciende a 22.070.055 miles de € con un aumento de 192.245 miles de €(0,88%) en los últimos doce meses. La inversión crediticia se eleva a 15.909.172 miles de € con un aumento de 4,79% respecto a la misma fecha del ejercicio anterior y los recursos de clientes en balance muestran un descenso de 3,19%, alcanzando 15.808.361 miles de €. Por otra parte, el Grupo sigue mostrando un **adecuado grado de solvencia**, con un ratio BIS de 11,78%, superior al mínimo legal de 8%.

El beneficio neto consolidado asciende a 60.648 miles de €(con una tasa de crecimiento interanual de 12,90%) y el beneficio atribuible al Grupo a 56.098 miles de €, con un incremento de 15,69%.El beneficio atribuible por acción en los seis meses transcurridos de ejercicio es de 0,75€, superior en un 14,75% al correspondiente al primer semestre del ejercicio 2001.

La rentabilidad sobre el capital invertido ha alcanzado el 0,52% sobre activos totales medios (ROA) y 15,52% sobre recursos propios medios(ROE), mostrando una evolución interanual favorable (a 30 de junio de 2001 el ROA ascendió a 0,46% y el ROE a 14,31%). Esta mejora de rentabilidad ha ido acompañada de significativas mejoras en las eficiencia, como muestra la disminución del peso de los gastos generales sobre el margen ordinario (ratio de eficiencia) de 51,81% a junio de 2001 a 50,01% a junio de 2002.

El margen de intermediación ha alcanzado 194.280 miles de €, con una tasa de crecimiento interanual de 10,88%. El crecimiento del margen básico ha sido de 9,67% y el del margen ordinario de 1,33%, hasta 276.611 miles de €

El margen de explotación o resultado operativo se eleva a 130.257 miles de €, con un aumento interanual de 6,54%, provocado por el efecto conjunto de aumento en el volumen de actividad, mejora del margen con clientes y contención de costes operativos.

Los índices de **morosidad** siguen estando **en mínimos**, con una tasa de activos dudosos sobre riesgos totales de 0,28%. La cobertura de deudores dudosos con provisiones de insolvencias asciende al 442,73%, significativamente superior al 368,96% registrado en marzo del año anterior. La dotación a insolvencias del período ha ascendido a 33.275 miles de €

El análisis de la situación financiera del Grupo a 30 de junio de 2002 refleja un **escenario de rentabilidad ascendente, control de costes y apoyo a la actividad crediticia, con un nivel de morosidad muy bajo y elevadas coberturas.**

En lo que respecta a la percepción del mercado sobre la evolución del Grupo, se observa una disminución en los ratios bursátiles (PER, P/Valor contable) durante los últimos 12 meses.

El balance de situación consolidado que se presenta en el cuadro 1 refleja una **evolución estable en el activo total** del Grupo a 30 de junio de 2002 respecto al inicio del año y un crecimiento en torno al 0,9% sobre la misma fecha del ejercicio anterior.

Considerando el importe de los recursos gestionados fuera de balance, el activo total gestionado presenta un crecimiento interanual de 1,5% y de 2,4% en el primer semestre de 2002.

El componente más significativo del activo lo constituyen los créditos sobre clientes, que a 30 de junio de 2002 representan un 72% del activo en balance. En cuanto a los recursos, se componen principalmente de recursos de clientes, en un 73%, y saldo con entidades de crédito, que ascienden a un 17% del total.

A 30 de junio de 2002 los recursos propios (capital y reservas menos acciones propias) registrados en el balance consolidado del Grupo ascienden a 765.769 miles de € con un crecimiento interanual de 50.549 miles de €(7,07%).

De acuerdo con la normativa BIS, de aplicación internacional, la base de capital se eleva a 1.470.692 miles de €a 30 de junio de 2002, alcanzando un **ratio de capital de 11,78%**, lo que supone un **excedente de recursos de 472.080 miles de € sobre el mínimo exigido**. La estructura de la base de capital sigue mostrando la solidez de trimestres anteriores. Los recursos propios básicos, o TIER I, representan el 68% de los fondos propios computables, con un ratio **TIER I de 8,01%**.

Según la normativa de solvencia del **Banco de España**, los recursos propios computables ascienden a 1.246.233 miles de € lo que supone un **coeficiente de solvencia de 9,04%**, por encima del requisito mínimo de 8%.

Los **recursos de clientes en balance**, que incluyen débitos a clientes y emisiones de valores negociables, ascienden a 15.808.361 miles de €a 30 de junio, con un **descenso de 3,2% interanual y un aumento de 4,2% en el ejercicio 2002**.

El crecimiento de volumen registrado en el ejercicio 2002 se ha obtenido junto con un descenso de 121 pb en el coste de los depósitos. Si a los recursos en balance se suma el importe de los otros recursos intermediados no registrados en balance, el descenso interanual se sitúa en 1,2% y el crecimiento correspondiente al primer semestre de 2002 en 3,1%, ya que la evolución de los recursos gestionados fuera de balance, ha ascendido a un 3,4% interanual y un 0,8% en el año 2002.

Los débitos a clientes ascienden a 13.242.765 miles de €a 30 de junio, con un descenso interanual del 6,8% y un incremento de 5,2% en el primer semestre del ejercicio 2002, impulsado por la evolución de los depósitos y cesiones temporales de activos del sector privado residente, que suponen el 95% de los débitos a clientes, y han aumentado a un ritmo de 7,1% en el 2002.

La **inversión crediticia**, que representa un **72% del activo total**, asciende a 15.909.172 miles de €a 30 de junio de 2002, con un **crecimiento interanual de 5% y 8% desde el inicio del ejercicio**.

En términos de saldos medios, se ha registrado un crecimiento interanual de 7%. El volumen de la inversión crediticia en balance descendió en el cuarto trimestre de 2001 se debido a la operación de titulización realizada en Octubre de 2001, que ascendió a 1.322.500 miles de € Excluyendo este factor, el crecimiento interanual estaría en torno al 13%.

El **crédito al sector privado residente** asciende a 15.480.636 miles de € a 30 de junio de 2002, representando el 97% de la inversión crediticia, y muestra un **crecimiento interanual** de 5% (en torno a **14%** ajustando por el efecto de la titulización) y **4% en el primer trimestre de 2002** (debido principalmente a la evolución del crédito con garantía real (69% del total) que han crecido a un ritmo interanual de 8,4% (aproximadamente 21% sin la operación de titulización de octubre de 2001) y 13,5% desde el inicio del ejercicio, reflejando la fortaleza del Grupo en este tipo de financiación. El importe de las financiaciones con garantía real del Grupo a 30 de junio de 2002 representa una **cuota de 8,3%, en relación al** crédito con garantía real a otros sectores residentes del **conjunto de bancos** a mayo de 2002 (último dato publicado por Banco de España) (7,8% a diciembre de 2001 y 8,7% a junio de 2001); ajustando por el efecto de la titulización las cuotas estimadas correspondientes a junio de 2002 y diciembre de 2001 serían de 9,1% y 8,8%, respectivamente.

La **cuota** del Grupo a junio de 2002 **respecto al total créditos al sector privado es de 5,1% del conjunto de bancos¹**; dicha cuota sobre el conjunto de bancos ascendía a 5,2% a junio de 2001 y 4,8% en diciembre. Si excluimos el efecto de la titulización de octubre de 2001, las cuotas a junio de 2002 y diciembre de 2001 serían de 5,5% y 5,3%, respectivamente.

La evolución interanual del volumen del crédito a otros sectores residentes (ajustando por el efecto de las titulizaciones) es de un 13,8%, superior al registrado en el conjunto del sistema.

El total de deudores dudosos asciende a 55.593 miles de € a 30 de junio, y se compone de un saldo de 55.207 miles de € de activos dudosos, de los que un 42% son morosos hipotecarios, y 386 miles de € de pasivos contingentes dudosos, con un aumento de 4.090 miles de € en los últimos 12 meses, de los que 1.144 miles de € corresponden al ejercicio 2002.

Los **deudores morosos** ascienden a **0,28% de los riesgos totales** a 30 de junio, en línea con lo correspondiente a periodos anteriores, reflejando así la alta calidad que caracteriza al riesgo crediticio del Grupo.

A 30 de junio los fondos de provisión de insolvencias ascienden a 246.129 miles de € con un aumento interanual de 56.103 miles de € (29,5%), de los que un importe de 28.751 miles de € corresponde al ejercicio 2002. Estos fondos representan una **cobertura de un 443%** sobre los activos dudosos a 30 de junio, en línea con la cobertura registrada en meses anteriores.

A pesar de la elevada cobertura, en el ejercicio 2002 el Grupo ha dotado 33.275 miles de € a las provisiones para insolvencias (dotación neta), que se compone de una dotación a provisiones específicas para riesgos dudosos de 2.306 miles de €, una dotación a provisiones genéricas de 6.833 miles de € y una dotación al fondo estadístico de 24.136 miles de €

Los activos adjudicados en pago de deudas (principalmente inmuebles) ascienden a 7.449 miles de € y se encuentran cubiertos por provisiones específicas que ascienden a un 45% de su valor contable, a fin de compensar posibles minusvalías en su venta.

¹ Datos sobre total bancos a mayo 2002. Último dato publicado por Banco de España.

La cuenta de resultados consolidada presentada en el cuadro 13 muestra un **beneficio neto atribuible a accionistas del Grupo** de 56.098 miles de €, con un **incremento de 15,7%** sobre el mismo periodo del ejercicio anterior. Este resultado equivale a un beneficio por acción de 0,75€(0,65€a junio de 2001).

El beneficio antes de impuestos ha ascendido a 94.371 miles de euros, con un aumento interanual de 13,2%. El impuesto sobre sociedades se eleva a un 35,7% del beneficio antes de impuesto (35,6% en el mismo período de 2001), resultando un beneficio neto, que incluye el beneficio atribuido al Grupo más los intereses minoritarios, de 60.648 miles de €, que muestra un incremento interanual de 12,9%.

El **margen de intermediación** a 30 de junio de 2002 asciende a 194.280 miles de € con un aumento de 10,9% sobre el mismo periodo del año anterior, debido tanto a la evolución de las masas patrimoniales como a la de mejora del margen con clientes.

El **margen básico** se eleva 263.233 miles de € siendo su crecimiento interanual de 9,7%, ya que los productos de servicios crecen a un ritmo de 6,4% debido, principalmente, a la caída de las comisiones de fondos de inversión. Incluyendo el beneficio de operaciones financieras, de 13.378 miles de €, se obtiene un **margen ordinario** de 276.611, miles de € que presenta un incremento de 1,3% sobre el ejercicio 2001 por la menor contribución del resultado de operaciones financieras, que muestra una disminución interanual de 59,4%.

Los gastos generales disminuyen en 2,2%, reflejando así la política de contención de costes del Grupo, dando lugar a un **resultado de explotación** de 130.257 miles de € superior en 6,5% al correspondiente al mismo periodo del ejercicio anterior.

El margen de intermediación a 30 de junio de 2002 (anualizado) asciende a 1,80% del activo total medio, frente a un 1,65% a la misma fecha del ejercicio anterior. El margen básico es de 2,44% (2,27% a 30 de junio de 2001), el margen ordinario disminuye ligeramente respecto al ejercicio anterior, alcanzando un 2,56% (frente a 2,58% en 2001) y el margen de explotación se sitúa en 1,21% (1,15% a 30 de junio de 2001).

El rendimiento medio (anualizado) de las inversiones crediticias asciende a 4,70% a 30 de junio de 2002, con un descenso de 97 puntos básicos (pb) sobre el mismo periodo del ejercicio anterior. El coste medio de los débitos a clientes es de 2,53%, mostrando un descenso de 116 pb respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Estas variaciones resultan en un **incremento del margen con clientes² de 19 pb**, alcanzando un 2,17% en el primer semestre de 2002.

A 30 de junio de 2002, tanto la rentabilidad sobre recursos propios, **ROE**, que asciende a 15,52%, como la rentabilidad sobre activos totales medios, **ROA**, que asciende a 0,52% es **superior a la correspondiente al cierre del ejercicio anterior y a 30 de junio de 2001**.

² Obtenido como: Rendimiento medio de crédito sobre clientes – Coste medio de débitos a clientes

BALANCE RESUMIDO				
Miles de €	30/06/2002	30/06/2001	Diferencia	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	169.475	158.630	10.845	6,84
Deudas del Estado	1.446.908	1.856.105	-409.197	-22,05
Entidades de crédito	2.853.032	2.702.851	150.181	5,56
Créditos sobre clientes	15.909.172	15.181.495	727.677	4,79
Obligaciones y otros valores de renta fija	648.650	788.418	-139.768	-17,73
Acciones y participaciones	152.272	147.400	4.872	3,31
Activos materiales e inmatrimoniales	159.011	149.593	9.418	6,30
Acciones propias en cartera	15.424	15.427	-3	-0,02
Otros activos	553.609	698.617	-145.008	-20,76
Cuentas de periodificación	132.481	155.086	-22.605	-14,58
Pérdidas en sociedades consolidadas	30.021	24.188	5.833	24,12
Activo	22.070.055	21.877.810	192.245	0,88
Entidades de crédito	3.761.937	3.158.327	603.610	19,11
Débitos a clientes	13.242.765	14.203.709	-960.944	-6,77
Débitos representados por valores negociables	2.565.596	2.124.808	440.788	20,74
Otros pasivos	638.578	641.816	-3.238	-0,50
Cuentas de periodificación	297.601	308.948	-11.347	-3,67
Fondos para riesgos generales y otras provisiones?	224.430	164.361	60.069	36,55
Beneficio consolidado del ejercicio	60.648	53.720	6.928	12,90
Pasivos subordinados	197.767	197.767	-	-
Intereses minoritarios	269.519	269.519	-	-
Capital suscrito	113.656	112.863	793	0,70
Reservas	634.352	594.391	39.961	6,72
Reservas en sociedades consolidadas	63.206	47.581	15.625	32,84
Pasivo	22.070.055	21.877.810	192.245	0,88

? El incremento del epígrafe “Fondos para riesgos generales y otras provisiones” se debe principalmente al aumento de la provisión genérica de riesgos de firma (por el crecimiento de la actividad), mayor importe de la provisión por operaciones de futuro y mayores dotaciones a provisiones voluntarias.

Fondo para riesgos generales y Otras Provisiones	diferencia			
	30/6/02	30/6/01	importe	%
Fondo para riesgos generales	47.307	39.690	7.617	19,19%
Provisión genérica riesgos de firma	36.065	23.618	12.447	52,70%
Provisión por operaciones de futuro	44.579	37.860	6.719	17,75%
Otras provisiones para riesgos y cargas De las que: no afectas a fines específicos (?)	96.479	63.193	33.287	52,67%
	90.096	58.415	31.681	54,24%
	224.430	164.361	60.070	36,55%

(?) Provisiones que la entidad tiene constituidas por razones de prudencia en previsión de eventuales fluctuaciones de valor y riesgos extraordinarios, tal como reconoce la Circular 4/91 del Banco de España.

RESULTADOS COMPARATIVOS							
Miles de €	A 30 de junio						
	2002		2001		Diferencia		
	Importe	% S/AT M (*)	Importe	% S/AT M (*)	Importe	%	
Activos totales medios	21.785.814	1,00	21.360.812	1,00	425.002	1,99	
Intereses y rendimientos asimilados	480.044	4,45	560.818	5,29	-80.774	-14,40	
de los que: cartera de renta fija	52.902	0,49	64.542	0,61	-11.640	-18,03	
Intereses y cargas asimiladas	286.189	2,65	386.448	3,65	-100.259	-25,94	
Rendimiento de la cartera de renta variable	425	0,00	849	0,01	-424	-49,94	
Margen de intermediación	194.280	1,80	175.219	1,65	19.061	10,88	
Comisiones netas	68.953	0,64	64.802	0,62	4.151	6,41	
Margen básico	263.233	2,44	240.021	2,27	23.212	9,67	
Resultados de operaciones financieras	13.378	0,12	32.971	0,31	-19.593	-59,42	
Margen ordinario	276.611	2,56	272.992	2,58	3.619	1,33	
Gastos generales de administración:	138.321	1,28	141.450	1,34	-3.129	-2,21	
a) De personal	78.912	0,73	73.156	0,69	5.756	7,87	
b) Otros gastos administrativos	59.409	0,55	68.294	0,65	-8.885	-13,01	
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	11.159	0,10	11.608	0,11	-449	-3,87	
Otros resultados de explotación	3.126	0,03	2.328	0,02	798	34,28	
Margen de explotación	130.257	1,21	122.262	1,15	7.995	6,54	
Resultados por puesta en equivalencia	8.471	0,08	3.742	0,04	4.729	126,38	
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.323	0,01	618	0,01	705	114,08	
Resultados por operaciones del Grupo	1.603	0,01	5.202	0,05	-3.599	-69,18	
Amortización y provisiones para insolvencias	33.275	0,31	36.065	0,34	-2.790	-7,74	
de las que : Nueva Circular Banco de España	24.136	0,22	19.238	0,18	4.898	25,46	
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	91	0,00	1.191	0,01	-1.100	-92,36	
Resultados extraordinarios	-11.271	-0,11	-9.964	-0,09	-1.307	-13,12	
Resultado antes de impuestos	94.371	0,87	83.368	0,79	11.003	13,20	
Impuesto sobre beneficios	33.723	0,31	29.648	0,28	4.075	13,74	
Resultado consolidado neto	60.648	0,56	53.720	0,51	6.928	12,90	
Resultado atribuido a la minoría	4.550	0,04	5.229	0,05	-679	-12,99	
Resultado atribuido al Grupo	56.098	0,52	48.491	0,46	7.607	15,69	

(*) Porcentaje anualizado en función de los días transcurridos del trimestre. Se considera el año de 365 días

CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL					
Miles de €	2002			2001	
	2º trim.	2T02/2T01	Diferencia 2T02/1T02	1er trim.	4º trim.
Intereses y rendimientos asimilados	240.459	-15,69%	0,36%	239.585	262.556
de los que: cartera de renta fija	26.089	-19,60%	-2,70%	26.813	35.375
Intereses y cargas asimiladas	143.888	-26,18%	1,12%	142.301	162.179
Rendimiento de la cartera de renta variable	368	-50,67%	545,61%	57	89
Margen de intermediación	96.939	6,51%	-0,41%	97.341	100.466
Comisiones netas	34.864	11,84%	2,27%	34.089	34.121
Margen básico	131.803	7,87%	0,28%	131.430	134.587
Resultados de operaciones financieras	4.818	-71,72%	-43,71%	8.560	10.475
Margen ordinario	136.621	-1,87%	-2,41%	139.990	145.062
Gastos generales de administración:	72.221	-4,02%	9,26%	66.100	93.019
a) De personal	40.420	7,87%	5,01%	38.492	56.941
b) Otros gastos administrativos	31.801	-15,81%	15,19%	27.608	36.078
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	5.619	-4,54%	1,43%	5.540	5.723
Otros resultados de explotación	1.815	73,52%	38,44%	1.311	842
Margen de explotación	60.596	2,45%	-13,01%	69.661	47.162
Resultados por puesta en equivalencia	4.632	67,95%	20,66%	3.839	6.530
Amortización del fondo de comercio de consolidación	659	111,22%	-0,75%	664	791
Resultados por operaciones del Grupo	-491	-293,31%	-123,45%	2.094	66
Amortización y provisiones para insolvencias	17.198	-9,08%	6,97%	16.077	14.331
de las que : Nueva Circular Banco de España	12.410	35,13%	5,83%	11.726	5.609
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-21	-106,42%	-118,75%	112	4.605
Resultados extraordinarios	-4.930	17,60%	22,25%	-6.341	10.965
Resultado antes de impuestos	41.971	9,27%	-19,90%	52.400	44.996
Impuesto sobre beneficios	15.032	6,11%	-19,58%	18.691	15.098
Resultado consolidado neto	26.939	11,11%	-20,08%	33.709	29.898
Resultado atribuido a la minoría	2.079	-21,04%	-15,86%	2.471	2.937
Resultado atribuido al Grupo	24.860	15,03%	-20,42%	31.238	26.961

Con fecha 6 de abril de 2001, Intergestora Nuevas Tecnologías SCR, S.A. transmitió 333.333 acciones de su participación en Pay Pal, a Lealtad Desarrollo, SCR, S.A. Por la venta se obtuvo un importe total de 1.100.069,29 euros (la plusvalía realizada fue de 9.556,53 euros).

La participación de Intergestora N.T. en Pay Pal pasó de un 0,83% a un 0,66%, quedando una inversión de 4 millones de \$.

7.2. Perspectivas del emisor y de su grupo consolidado

El contenido de este apartado se refiere a las estimaciones e intenciones susceptibles de ser realizadas o no, basado en proyecciones internas de la Entidad.

7.2.1. Estimación de las perspectivas.

Las perspectivas de Bankinter para el año 2002 continúan siendo unas expectativas favorables, creciendo tanto en créditos como en depósitos y beneficio de manera importante, manteniendo una gestión rigurosa del riesgo crediticio, como ha venido sucediendo en los últimos años.

La estrategia de Bankinter esta focalizada en tres puntos básicos: calidad de servicio, mejores productos y precios y conveniencia para los clientes.

En cuanto a la calidad de servicio, se espera que continúe mejorando en el año o se mantenga en los niveles actuales, manteniendo una importante ventaja respecto al resto del sector, siendo fundamental en la política de distribución del banco, prestar un excelente servicio al cliente, dando soluciones rápidas y eficaces a las demandas de nuestros clientes, y asesorando de forma activa a los mismos.

Por lo que se refiere a productos y precios, Bankinter, seguirá ofreciendo una amplia gama de productos y servicios financieros, tratando de ser innovadores y adaptándose a los cambios que se produzcan para ofrecer productos que se adecuen a las necesidades de sus clientes. Además continuará con la política de ofrecer precios competitivos y atractivos, basándose en su estructura de focalización hacia el cliente y sus sistemas de gestión y distribución.

En cuanto ofrecer conveniencia a los clientes, la estrategia de Bankinter se ha apoyado en la multicanalidad, ofreciendo la posibilidad a sus clientes a que se relacionen con el banco de la forma y en el momento mas conveniente para ellos. Así, además de tener una amplia red de oficinas repartido por todo el territorio español, se han ido creando y ampliando distintos canales alternativos, que se prevé que continúen creciendo de forma importante, y que se consiga a través de esos canales remotos incrementar el numero de transacciones que hacen los clientes. Estos canales se componen de banca telefónica, la plataforma de Internet, banca electrónica y el móvil.

Además de la multicanalidad, Bankinter ha apostado por tener una red de canales alternativos, que le permitan sin excesivos costes continuar con el crecimiento de su balance de una forma sostenible y rentable. En el año 2002 se espera que parte importante del beneficio del banco venga a través de la aportación de estos canales alternativos. De esta manera el banco cuenta con una importante red de agentes, la banca virtual, una oficina telefónica y una oficina únicamente en Internet.

Para poder continuar con esta estrategia de crecimiento a largo plazo, Bankinter cuenta con una tecnología que le permite competir de una manera eficaz, siendo la misma, uno de los factores claves de su estrategia, y en la que continuará invirtiendo para mantener la agilidad y la capacidad de transformación y gestión a lo largo de su historia. La plataforma tecnológica de Bankinter supone una de sus ventajas competitivas y gracias a ella es posible la estrategia multicanal y multired totalmente integradas en sus sistemas.

En cuanto a las áreas de negocio continuará aportando la mayor parte del resultado de clientes el segmento de banca de particulares, siendo el principal motor de crecimiento el crédito hipotecario, y la venta cruzada de productos que aporten un mayor valor añadido. Sin embargo seguirá siendo importante la aportación del resto de áreas de clientes, banca corporativa, el segmento de pymes así como los segmentos de banca privada y finanzas personales.

Las expectativas sobre la evolución de la plantilla del banco son de estabilidad en el número de empleados, así como también se espera que se mantenga estable a lo largo del año el número de oficinas.

7.2.2. Políticas de distribución de resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en general a medio y largo plazo.

La política de distribución de resultados continuara siendo la misma que en años anteriores, retribuyendo el capital de una manera rentable y estable .

Las inversiones continuarán manteniéndose, sobre todo la inversión en tecnología, si bien la inversión el área de Internet se ha reducido en los últimos años al haberse terminado gran parte de la implantación del banco en la plataforma de Internet, sin embargo este área continuara siendo primordial para la evolución futura del banco.

La política de saneamientos y amortizaciones continuará manteniendo un carácter conservador, siguiendo los criterios de los últimos años.

No se prevé hacer ninguna ampliación de capital. La financiación del crecimiento futuro se hará mediante titulización y posterior venta de créditos como se ha comenzado a hacer en el año 2001.

7.3 Políticas de distribución de resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en general a medio y largo plazo.

Distribución de Resultados

En el ejercicio 2001, los accionistas del Bankinter han recibido un dividendo íntegro de 0,87 euros por acción. Durante el 2002 ha recibido 0,2206 Euros el 5 de Enero y 0,2271 Euros el 5 de Abril.

La política de distribución de resultado, vendrá determinada por los mismos principios que en los años anteriores, con pago trimestral de dividendos.

Provisiones, Saneamiento y Amortizaciones

Es intención de Bankinter mantener su tradicional política de altos niveles en las provisiones para insolvencia y cobertura de morosidad, cumpliendo puntualmente la normativa reguladora del Banco de España.

Ampliaciones de Capital, Emisión de Obligaciones y Endeudamiento en general

Respecto a las nuevas emisiones hay que decir que Bankinter ha renovado el Programa de Pagares y el Programa de Renta Fija Privada durante el presente año. En el momento presente no está previsto efectuar nuevas emisiones de Participaciones Preferentes u Obligaciones Convertibles. Sin embargo, dentro de su tradicional política aprovechará en cada momento las condiciones más oportunas de los mercados para considerar emisiones de participaciones preferentes, deuda subordinada o deuda ordinaria.

El 4 de Febrero de 2002 se realizó la IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter por 2.754.03 títulos. El 5 de Abril se canjearon 186.088 Títulos de la IV emisión y el 2 de Enero de 2002 se canjearon 342.487 títulos de la I Emisión.

Coefficiente de solvencia

Como consecuencia de los altos crecimientos en inversión y la necesidad de gestionar eficientemente el capital, el coeficiente de solvencia se ha venido reduciendo hasta el 9,09% a junio de 2002, tal y como se describe en el apartado 7.2 anterior.

El banco procederá a titular parte de la cartera hipotecaria durante el segundo semestre del año, previendo titular un importe entre 1.200 y 1.400 millones de euros, en función de las condiciones de mercado. Esta operación permitirá mantener el coeficiente de solvencia en el entorno del 9,2% y 9,4%. a pesar del alto ritmo de crecimiento de la inversión crediticia.

D. Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden
Consejero Delegado de
BANKINTER, S.A.